

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

Rothschild & Co WM

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K270

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	9
Rothschild & Co WM	12
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	12
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	13
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	14
Rothschild & Co WM – Aktien	15
<i>Vermögensübersicht</i>	15
<i>Vermögensaufstellung</i>	16
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	19
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	20
Rothschild & Co WM – Renten	22
<i>Vermögensübersicht</i>	22
<i>Vermögensaufstellung</i>	23
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	27
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	28
Rothschild & Co WM – Strategie	29
<i>Vermögensübersicht</i>	29
<i>Vermögensaufstellung</i>	30
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	36
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	37
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit	38
<i>Vermögensübersicht</i>	38
<i>Vermögensaufstellung</i>	39
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	42
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	43
Rothschild & Co WM – Renten Global	44
<i>Vermögensübersicht</i>	44
<i>Vermögensaufstellung</i>	45
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	48
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	49
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	50
Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung	57

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

¹ Siehe Erläuterung 12

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstr. 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Str. 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds Rothschild & Co WM (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

Rothschild & Co WM – Aktien (im Folgenden „Aktien“ genannt)	in EUR
Rothschild & Co WM – Renten (im Folgenden „Renten“ genannt)	in EUR
Rothschild & Co WM – Strategie (im Folgenden „Strategie“ genannt)	in EUR
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit (im Folgenden „Nachhaltigkeit“ genannt)	in EUR
Rothschild & Co WM – Renten Global (im Folgenden „Renten Global“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxemburg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Kapitalmarktjahr 2022 war für Anleger sehr herausfordernd und nervenaufreibend. Nach den Verlusten über die ersten drei Quartale, konnten sich zumindest die Aktienmärkte im vierten Quartal 2022 etwas erholen. Die Aktienmärkte haben im Gesamtjahr 2022 mit Blick auf den MSCI World Index sowie Indizes in den USA und den Emerging Markets je rund ein Fünftel an Wert eingebüßt (in Lokalwährung betrachtet). Nur die europäischen Aktienmärkte haben mit einem Verlust von um die -10% etwas besser abgeschnitten. Bei den Anleihemärkten war die Entwicklung dramatischer: 10-jährige US-Staatsanleihen haben mehr als 15% an Wert verloren und verzeichneten das schlechteste Ergebnis in der aufgezeichneten 120-jährigen Geschichte. Mit 10-jährigen Bundesanleihen erlitten Anleger in 2022 sogar einen Kursrückgang von 18,9%. Die Tatsache, dass alle gängigen Anlageklassen eine negative Performance im Jahr 2022 aufweisen, unterstreicht das schwierige Kapitalmarktumfeld.

Wichtige internationale Aktienindizes markierten Ende des dritten bzw. Anfang des vierten Quartals ihren Tiefpunkt im Jahr 2022. Die Sorgen vor einer Rezession, einer zu restriktiven Geldpolitik und die Enttäuschungen im Rahmen der vorangegangenen Unternehmensberichtssaison hatten ihren vorläufigen Höhepunkt erreicht. Da jedoch die Inflationsraten in den USA und in Europa im vierten Quartal ihren Höhepunkt markierten und seitdem sinken, nahm auch die Sorge vor zu aggressiven Zinserhöhungen ab. Dies sorgte für einen positiven Impuls an den Aktienmärkten. Tatsächlich setzten die Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus jedoch auch im letzten Quartal fort: Die Fed erhöhte die Zinsen um weitere 1,25 Prozentpunkte auf 4,25% - 4,50% und auch die EZB erhöhte die Leitzinsen um den gleichen Prozentsatz auf 2,5% zum Jahresende. Dabei verlangsamten beide Zentralbanken ihre geldpolitische Straffung im Dezember und erhöhten die Leitzinsen nur noch um je 0,50% anstatt wie zuvor um 0,75%.

Die straffere Geldpolitik zur Bekämpfung der Inflation führte Ende 2022 bereits zu einer gesamtwirtschaftlichen Abschwächung. Die Einkaufsmanagerindizes als vorlaufende Konjunkturindikatoren haben sich weiter eingetrübt. In den USA fielen diese im Dezember sowohl für das verarbeitende Gewerbe als auch den Dienstleistungssektor unter 50 und signalisierten somit einen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität. In der Eurozone sind die Einkaufsmanagerindizes seit Oktober wieder leicht angestiegen, notierten allerdings bis zum Jahresende weiter unter 50 und somit auf Rezessionsniveau.

Im vierten Quartal 2022 verzeichneten die Sektoren Energie, Industrie und Grundstoffe die höchsten Zugewinne. Der Energiesektor bestätigte somit nochmals seine herausragende Wertentwicklung im Jahr 2022, obwohl die Öl- und Gaspreise bereits sanken. Die schwächsten Branchen zum Jahresende 2022 waren zyklischer Konsum, Kommunikation und Technologie. Aber auch zinsensitive Immobilienunternehmen entwickelten sich unterdurchschnittlich. Mit Blick auf die Bewertungen erscheinen Aktien zum Jahreswechsel in den USA mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für 2023 von ~17x und in Europa mit einem KGV von ~12x in Europa nicht teuer, sondern historisch durchschnittlich bewertet.

Die Anleihemärkte wurden im vierten Quartal maßgeblich von den Zinserhöhungen der Notenbanken beeinflusst. Während die Renditen von US-Staatsanleihen leicht gesunken sind, stiegen sie in Europa deutlich an. Die Entschlossenheit der EZB weitere Zinserhöhungen vorzunehmen und die Bilanzsumme ab März 2023 reduzieren zu wollen, haben zu steigenden Zinsen und Verlusten bei den Anleihekursen geführt. Beispielsweise stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen von 2,11% zum 30. September auf 2,57% zum Jahresende 2022. Auch bei Unternehmensanleihen konnte der Rückgang der Risikoprämien zum Jahresende diese Verluste nicht kompensieren.

An den Währungsmärkten drehte sich der Trend der ersten drei Quartale um. Im vierten Quartal wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar deutlich auf, getrieben von der restriktiveren Geldpolitik der EZB und sich stabilisierenden Konjunkturdaten in der Eurozone. Der EUR/USD-Wechselkurs stieg von 0,97 Dollar je Euro bis auf 1,06 Dollar je Euro an. Der US-Dollar wertete auch gegenüber anderen Währungen etwas ab.

Die Preise wichtiger Rohstoffe entwickelten sich im vierten Quartal uneinheitlich. Der Goldpreis profitierte von dem schwächeren US-Dollar und stieg auf 1.824 USD je Unze. Auf Jahressicht war der Goldpreis in US-Dollar somit nahezu unverändert. Die Ölpreise gaben in den letzten Monaten aufgrund der Konjunktursorgen etwas nach. Der Brent-Rohölpreis notierte zum Jahresende bei knapp 86 USD je Barrel und legte im Gesamtjahr 2022 somit rund 10% zu.

Kapitalmarktausblick

Nach der Erholung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2022 ist die Visibilität für die kommenden Monate gering. Wir erwarten hohe Kursschwankungen an den Aktien- und Anleihemärkten, da derzeit eine Reihe sowohl positiver als auch negativer Einflussfaktoren auf die Kapitalmärkte wirken. Übergeordnet dürften der Konjunkturausblick mit den Fragen, ob es zu einer Rezession kommen wird und wenn ja wie ausgeprägt, sowie die weitere Geldpolitik der Notenbanken die Richtung an den Kapitalmärkten vorgeben. Zuletzt haben sich die Aktienmärkte vergleichsweise robust gezeigt, da die Gewinnentwicklung der Unternehmen weiterhin gut ist. Zugleich hat China mit der Lockerung der Corona-Maßnahmen und der Öffnung der Grenzen die Hoffnung auf eine dortige Konjunkturerholung geweckt.

Dennoch ist bei den Anlegern die Sorge vor einer Rezession in den USA und in Europa zuletzt gewachsen. Zumindest signalisieren dies die Zinsstrukturkurven von US-Staatsanleihen und von Bundesanleihen, die jeweils invers sind. Denn höhere Anleiherenditen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve als am langen Ende gelten als Vorbote einer Rezession. Und in der Tat haben sich die Einkaufsmanagerindizes im Dezember 2022 in den USA weiter eingetrübt, während sie sich in Europa auf einem Niveau stabilisiert haben, das einen Wirtschaftsrückgang signalisiert. Die zuletzt leicht rückläufigen Inflationsraten – in den USA auf 7,1% und in der Eurozone auf 9,2% im Dezember 2022 - hatten die Marktteilnehmer zuletzt als Signal für eine weniger restriktive Geldpolitik interpretiert. Die Notenbanken haben dieser Hoffnung jedoch im Dezember einen Dämpfer verpasst, indem sie dauerhaft höhere Zinsen oder die Reduktion ihrer Bilanzsumme in Aussicht stellten. Da die Inflationsbekämpfung für die Notenbanken Priorität hat, nehmen sie auch in Kauf, dass sich das Wirtschaftswachstum aufgrund der höheren Zinsen deutlich abschwächen könnte. Angesichts der wirtschaftlichen Eintrübung ist die vergleichsweise gute Gewinnentwicklung der Unternehmen bemerkenswert, wenngleich der Energiesektor das Bild etwas nach oben verzerrt. Allerdings erscheinen uns die derzeitigen Schätzungen für die Unternehmensgewinne in 2023 noch zu hoch. Diese dürften nach unten revidiert werden, sobald die Unternehmen ihre Ausblicke mit den Bilanzen für das vergangene Geschäftsjahr veröffentlichen werden. Höhere Löhne und allgemein gestiegene Inputkosten dürften die Margen und Gewinne der Unternehmen belasten. Im Falle von verfehlten oder gesenkten Gewinnerwartungen könnte am Aktienmarkt nochmals Abwärtsdruck entstehen.

Aufgrund der eingetrübten Konjunkturaussichten und der Risiken für die Unternehmensgewinne bleiben wir im Portfolio defensiv positioniert. Auf der Aktienseite präferieren wir eine defensive Sektorausrichtung und eine erhöhte Liquiditätsquote. Neben weniger konjunkturabhängigen Sektoren, wie beispielsweise Gesundheit oder nichtzyklischer Konsum, fokussieren wir uns zudem auf defensive Geschäftsmodelle. Auch im Anleiheportfolio behalten wir die vorsichtige Positionierung bei, sowohl mit Blick auf Zins- als auch Kreditrisiken. Entsprechend konzentrieren wir uns auf Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit sowie bester Qualität – dies gilt für Unternehmens- wie auch für Staatsanleihen. Aufgrund der gestiegenen Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen, planen wir deren Anteil im Portfolio auf Kosten von Staatsanleihen zu erhöhen. Für Anleger dürfte es in den kommenden Monaten gute Einstiegsmöglichkeiten und Investmentopportunitäten geben.

Nachhaltigkeitsansatz - Ökologische und soziale Merkmale

Die Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren („ESG“) in unsere Anlageprozesse und unsere Anlageentscheidungen bzw. Anlageempfehlungen gehört zu unseren obersten Prioritäten und erfolgt durch die Anwendung von innerhalb der Rothschild & Co Gruppe festgelegten und im Hinblick auf ESG international anerkannten Ausschlusskriterien und Positivkriterien.

Auf der ersten Ebene nutzen wir Ausschlusskriterien, um Risiken für Ihre Anlagestrategie zu reduzieren. Zum 31. Dezember 2022 erfolgte kein Investment in Bezug auf kontroverse Waffen. Auch wurden im zurückliegenden Quartal keine Investitionen in Unternehmen getätigt, welche unseres Erachtens fundamentale Grundsätze wie Menschenrechte verletzen oder in erheblichem Maße Umweltschäden hervorrufen. Die eng gesetzten Grenzen unserer internen Richtlinien für ein Investment in Bezug auf die Förderung und Verwendung von Thermalkohle wurden eingehalten.

Auf der zweiten Ebene nutzen wir Positivkriterien (ESG Integration). Dabei konnten wir im abgelaufenen Quartal die ESG-Qualität – gemessen mit dem MSCI-ESG-Rating – auf hohem Niveau („Leader“) halten. Auch der gewichtete „Carbon Exposure Risk“-Score – das heißt die Messung, inwiefern ein Unternehmen durch den Klimawandel negativ beeinflusst wird – hat sich in unseren Anlagestrategien gehalten und kann als „gering“ bewertet werden.

Auf beiden Ebenen berücksichtigen wir auf Basis der Daten von MSCI ESG Research LLC die Umweltziele gemäß Artikel 9 Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO), nämlich Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederstellung der Biodiversität und der Ökosysteme und wir verwalten die Portfolios entsprechend.

Es ist derzeit aufgrund der MSCI ESG Datenbasis nicht möglich genau zu berechnen, inwieweit die zugrunde liegenden Einzelanlagen als ökologisch nachhaltig gemäß Artikel 9 der Taxonomie-VO gelten. Vor diesem Hintergrund kann man derzeit die Taxonomie relevanten Umsätze der investierten Unternehmen in der jeweiligen Strategie nicht beziffern. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel den Anteil an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten (aktuell 0%) zu erhöhen und die Transparenz zu steigern.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen den Strategien zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen den Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Einzelheiten zu unserem Nachhaltigkeitsansatz finden Sie auf unserer Homepage unter nachfolgendem Link (<https://www.rothschildandco.com/en/legal-information/#germany>).

Wertentwicklungen der Teilfonds

Im zurückliegenden Geschäftsjahr haben sich die Teilfonds wie folgt entwickelt:

Rothschild & Co WM - Aktien P	-10,14 %
Rothschild & Co WM – Renten P	- 8,03 %
Rothschild & Co WM - Strategie P	-12,14 %
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit P	-19,96 %
Rothschild & Co WM – Renten Global P	- 7,92 %

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Rothschild & Co WM und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Rothschild & Co WM

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Rothschild & Co WM (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2023

Andreas Drossel

Rothschild & Co WM

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	739.670.812,76	100,13
1. Aktien	467.009.472,95	63,22
Bundesrep. Deutschland	76.263.396,25	10,32
Dänemark	1.665.376,55	0,23
Frankreich	56.410.975,00	7,64
Großbritannien	15.708.907,96	2,13
Irland	23.550.805,00	3,19
Japan	284.749,10	0,04
Kanada	16.943.178,73	2,29
Niederlande	12.659.150,00	1,71
Norwegen	631.101,75	0,09
Schweden	2.753.821,25	0,37
Schweiz	34.876.225,96	4,72
Spanien	16.764.830,00	2,27
USA	208.496.955,40	28,22
2. Anleihen	156.747.810,71	21,22
< 1 Jahr	30.485.366,61	4,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	52.243.722,00	7,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	39.201.702,92	5,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.735.114,18	3,35
>= 10 Jahre	10.081.905,00	1,36
3. Zertifikate	3.008.500,00	0,41
Euro	3.008.500,00	0,41
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	490.590,80	0,07
Schweizer Franken	490.590,80	0,07
5. Investmentanteile	26.229.826,19	3,55
Euro	25.557.811,00	3,46
US-Dollar	672.015,19	0,09
6. Derivate	-566.882,19	-0,08
7. Bankguthaben	85.942.209,52	11,63
8. Sonstige Vermögensgegenstände	809.284,78	0,11
II. Verbindlichkeiten	-945.254,83	-0,13
III. Fondsvermögen	738.725.557,93	100,00

Rothschild & Co WM

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	9.644.539,48
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.517.591,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	389.934,88
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	163.267,51
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-1.858.018,96
6. Sonstige Erträge	EUR	5.784,06

Summe der Erträge	EUR	9.863.098,33
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.270.925,29
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-246.450,89
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-17.748,24
4. Betreuungsgebühr	EUR	-385.763,88
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-601.279,05
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-7.148,25
7. Prüfungskosten	EUR	-50.261,99
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-365.882,36
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-262.241,28
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-209.287,02

Summe der Aufwendungen	EUR	-10.416.988,25
-------------------------------	------------	-----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-553.889,92
----------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	40.013.460,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.259.764,32

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	30.753.696,51
--------------------------------------------	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.199.806,59
-----------------------------------------------------	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-102.446.036,99
------------------------------------------------------------------------------------	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-72.246.230,40
------------------------------------------	------------	-----------------------

Rothschild & Co WM

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2022
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	732.961.602,50
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	80.181.676,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	145.651.187,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-65.469.510,62
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-3.157.274,24
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-72.246.230,40
4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens	EUR	985.783,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	738.725.557,93

Rothschild & Co WM - Aktien

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	494.135.651,87	100,14
1. Aktien	419.067.856,48	84,93
Bundesrep. Deutschland	68.261.885,00	13,83
Frankreich	52.106.955,00	10,56
Großbritannien	11.589.486,77	2,35
Irland	22.518.740,00	4,56
Kanada	14.677.635,59	2,98
Niederlande	11.625.750,00	2,36
Schweiz	33.101.914,84	6,71
Spanien	15.971.750,00	3,24
USA	189.213.739,28	38,34
2. Bankguthaben	74.918.203,40	15,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	149.591,99	0,03
II. Verbindlichkeiten	-676.202,34	-0,14
III. Teilfondsvermögen	493.459.449,53	100,00

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	419.067.856,48	84,93
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	419.067.856,48	84,93
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	135.000	21.500		CHF 108,2600	14.838.568,85	3,01
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	49.500	51.500	2.000	CHF 363,4000	18.263.345,99	3,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	62.500	22.500	21.500	EUR 203,7000	12.731.250,00	2,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	22.500	9.000	4.000	EUR 516,7000	11.625.750,00	2,36
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	86.500	26.500	5.000	EUR 163,8500	14.173.025,00	2,87
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	58.500	11.500	8.000	EUR 171,9500	10.059.075,00	2,04
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	1.450.000	1.450.000		EUR 11,0150	15.971.750,00	3,24
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	111.500	111.500		EUR 85,3600	9.517.640,00	1,93
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	42.000	9.000	7.000	EUR 309,5500	13.001.100,00	2,63
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	21.500	5.000	3.500	EUR 696,5000	14.974.750,00	3,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	45.000	8.500	10.000	EUR 305,9000	13.765.500,00	2,79
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	143.500	25.500	69.500	EUR 90,9800	13.055.630,00	2,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	119.000	58.000	91.500	EUR 97,5900	11.613.210,00	2,35
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	105.000	37.000	17.500	EUR 133,5000	14.017.500,00	2,84
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	122.500	40.500	12.000	EUR 130,4400	15.978.900,00	3,24
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	279.500	29.500		GBP 36,6800	11.589.486,77	2,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	150.000	150.900	5.400	USD 88,4500	12.438.475,60	2,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	100.000	20.000		USD 129,6100	12.151.127,36	2,46
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	93.500	110.000	16.500	USD 114,4900	10.035.920,87	2,03
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	130.000			USD 120,4300	14.677.635,59	2,97
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	280.000	55.000		USD 47,5000	12.468.944,83	2,53
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	70.000	11.500		USD 266,8500	17.512.304,88	3,55
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	25.000	25.000		USD 428,6400	10.046.406,98	2,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	60.000		USD 177,5600	9.987.906,06	2,02
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	84.500	19.500	40.000	USD 133,2200	10.553.686,78	2,14
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	50.000			USD 265,9300	12.465.663,53	2,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	82.500	22.500		USD 241,0100	18.640.908,45	3,78
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	120.000	23.500	11.000	USD 85,2400	9.589.649,84	1,94
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	122.500	42.500		USD 117,3500	13.477.124,64	2,73
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	85.000		10.000	USD 181,9800	14.501.757,84	2,94
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	25.000	5.000		USD 557,0100	13.055.125,86	2,65
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	63.000			USD 208,0600	12.288.735,76	2,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	419.067.856,48	84,93
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	74.918.203,40	15,18
Kassenbestände									
Verwahrstelle							EUR	74.918.203,40	15,18
				CAD	6.506,77			4.495,99	0,00
				CHF	46.319,41			47.027,65	0,01
				EUR	73.418.192,61			73.418.192,61	14,88
				GBP	281.669,37			318.414,39	0,06
				SEK	677.443,80			60.760,02	0,01
				USD	1.140.582,43			1.069.312,74	0,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	149.591,99			EUR	149.591,99	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-531.747,33			EUR	-676.202,34	-0,14
Betreuungsgebühr			EUR	-15.813,76				-531.747,33	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-33.281,13				-15.813,76	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-25.702,88				-33.281,13	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-25.702,88	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-59.560,47				-125,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.354,15				-59.560,47	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-617,62				-9.354,15	0,00
								-617,62	0,00
							EUR	493.459.449,53	100,00¹⁾
Rothschild & Co WM - Aktien P									
Anzahl Anteile							STK	1.276.067,578	
Anteilwert							EUR	247,85	
Rothschild & Co WM - Aktien I									
Anzahl Anteile							STK	121.667,938	
Anteilwert							EUR	175,01	
Rothschild & Co WM - Aktien S									
Anzahl Anteile							STK	1.102.120,000	
Anteilwert							EUR	141,20	
Rothschild & Co WM - Aktien M									
Anzahl Anteile							STK	2.686,777	
Anteilwert							EUR	101,80	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.12.2022 1,4472400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1495000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Aktien

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	8.613.786,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	338.904,25
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-1.679.568,71
4. Sonstige Erträge	EUR	5.784,06
Summe der Erträge	EUR	7.278.905,61

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.360.804,11
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-163.196,60
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-8.085,04
4. Betreuungsgebühr	EUR	-191.455,45
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-398.039,77
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.455,94
7. Prüfungskosten	EUR	-12.673,26
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-240.097,90
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-189.999,10
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-98.411,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.664.218,91

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -385.313,30

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	30.835.728,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.062.465,59

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 26.773.262,55

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 26.387.949,25

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -72.900.324,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -46.512.375,35

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Aktien

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	81.369.515,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-21.500.997,72</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2022</u>	
EUR		482.021.569,37
EUR		59.868.517,97
EUR		-1.918.262,46
EUR		-46.512.375,35
EUR		<u>493.459.449,53</u>

Rothschild & Co WM - Aktien

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Aktien P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	924.965,435	EUR	211,22
31.12.2021	Stück	1.171.702,611	EUR	275,82
31.12.2022	Stück	1.276.067,578	EUR	247,85

Rothschild & Co WM - Aktien I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	259.671,263	EUR	146,82
31.12.2021	Stück	110.374,100	EUR	193,22
31.12.2022	Stück	121.667,938	EUR	175,01

Rothschild & Co WM - Aktien S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	759.645,000	EUR	118,90
31.12.2021	Stück	880.440,000	EUR	156,19
31.12.2022	Stück	1.102.120,000	EUR	141,20

Rothschild & Co WM - Aktien M

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	2.686,777	EUR	101,80

*) Auflagedatum 15.03.2022

Rothschild & Co WM - Aktien

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am	
	Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	323.815.029,09
31.12.2021	EUR	482.021.569,37
31.12.2022	EUR	493.459.449,53

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	76.025.740,58	100,14
1. Anleihen	69.083.662,14	91,00
< 1 Jahr	14.224.725,97	18,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.629.484,50	32,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	20.748.915,17	27,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.061.416,50	5,35
>= 10 Jahre	5.419.120,00	7,14
2. Investmentanteile	3.343.080,00	4,40
Euro	3.343.080,00	4,40
3. Bankguthaben	3.306.892,41	4,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	292.106,03	0,38
II. Verbindlichkeiten	-109.015,39	-0,14
III. Teilfondsvermögen	75.916.725,19	100,00

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	72.426.742,14	95,40
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	67.349.808,14	88,72
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	700			94,7680	663.376,00	0,87
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013505625		EUR	800			94,6870	757.496,00	1,00
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	500			95,7950	478.975,00	0,63
3,3750 % Allianz SE FLR-Med. Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	600			96,6040	579.624,00	0,76
1,0500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/23)	XS1907118894		EUR	700			98,7740	691.418,00	0,91
0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1701458017		EUR	1.400			95,0210	1.330.294,00	1,75
2,0000 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2013(2023) R.120	DE0001040947		EUR	1.500	1.500		99,1990	1.487.985,00	1,96
0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023)	DE000A289DB1		EUR	1.000			99,1060	991.060,00	1,31
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	800			96,5650	772.520,00	1,02
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	2.000			94,7450	1.894.900,00	2,50
0,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	XS1886402814		EUR	800			98,6080	788.864,00	1,04
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	3.000	3.000		91,6260	2.748.780,00	3,62
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.000			99,5190	1.207.951,67	1,59
0,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2017(23/23)	XS1677902162		EUR	700			98,6330	690.431,00	0,91
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	500			97,2180	486.090,00	0,64
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181		EUR	500			98,1420	490.710,00	0,65
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2068969067		EUR	800			88,5530	708.424,00	0,93
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937		EUR	700	700		96,5840	676.088,00	0,89
3,1250 % CRH Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0909369489		EUR	700			100,1780	701.246,00	0,92
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995		EUR	600			98,4080	590.448,00	0,78
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300			98,8950	296.685,00	0,39
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	600			97,5490	585.294,00	0,77
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	800			89,2270	713.816,00	0,94
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	600			95,6910	574.146,00	0,76
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1372911690		EUR	1.000			93,5000	935.000,00	1,23
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	500			87,4350	437.175,00	0,58
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541		EUR	1.000			92,1800	921.800,00	1,21
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	500			95,5690	477.845,00	0,63
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	500			97,9030	489.515,00	0,65
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1896660989		EUR	600			95,0080	570.048,00	0,75
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	800			102,1290	817.032,00	1,08
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	300			92,5930	277.779,00	0,37
2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/UND)	XS1713463716		EUR	500			97,8640	489.320,00	0,64
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	400			90,8790	363.516,00	0,48
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	400			95,2480	380.992,00	0,50
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069		EUR	800			92,4780	739.824,00	0,97
2,1250 % Europäischer Stabilitäts (ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1U9803		EUR	1.000	1.000		99,4020	994.020,00	1,31
2,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23)	FR0010585901		EUR	1.000			102,5390	1.273.759,97	1,68
1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076		EUR	700			90,2380	631.666,00	0,83
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	150			93,5330	140.299,50	0,19
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1147605791		EUR	700			96,9110	678.377,00	0,89
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633		EUR	300			92,5300	277.590,00	0,37
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	600			88,1870	529.122,00	0,70
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	800			96,5100	772.080,00	1,02
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	1.000			98,3840	983.840,00	1,30
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133		EUR	200			98,1850	196.370,00	0,26
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	1.000	1.000		97,3090	973.090,00	1,28
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033		EUR	800			85,8840	687.072,00	0,91
1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013165677		EUR	500			94,2960	471.480,00	0,62
0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	DE000A2BN5X6		EUR	1.500	1.500		89,8190	1.347.285,00	1,77
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	1.000	1.000		83,0450	830.450,00	1,09
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445		EUR	2.500	1.500		88,1620	2.204.050,00	2,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829		EUR	2.000		%	93,0980	1.861.960,00	2,45
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262		EUR	600		%	98,6210	591.726,00	0,78
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623		EUR	500		%	97,5910	487.955,00	0,64
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	300		%	86,4810	259.443,00	0,34
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374		EUR	700		%	98,7720	691.404,00	0,91
0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2RYD83		EUR	200		%	99,7330	199.466,00	0,26
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	600		%	97,7830	586.698,00	0,77
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	600		%	94,5480	567.288,00	0,75
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	1.000	1.000	%	103,0600	1.030.600,00	1,36
0,5000 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8		EUR	1.000		%	91,6850	916.850,00	1,21
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	750		%	94,9800	712.350,00	0,94
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	750		%	95,3630	715.222,50	0,94
0,0500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(23) Ausg.874	DE000A2GSD76		EUR	1.000	1.000	%	98,1020	981.020,00	1,29
0,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS2003499386		EUR	800		%	91,0770	728.616,00	0,96
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	DE000NRW0HT1		EUR	1.500	1.500	%	98,0550	1.470.825,00	1,94
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	700		%	94,4790	661.353,00	0,87
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P v.17(25)	DE000NWB17P2		EUR	1.000		%	94,2660	942.660,00	1,24
0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2152924952		EUR	1.000	1.000	%	99,4610	994.610,00	1,31
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	500		%	100,9240	504.620,00	0,67
1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013172939		EUR	800		%	94,0720	752.576,00	0,99
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	200		%	95,8650	191.730,00	0,25
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597		EUR	500		%	98,3930	491.965,00	0,65
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252		EUR	900		%	90,5980	815.382,00	1,07
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700		%	96,7290	677.103,00	0,89
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412		EUR	1.000		%	96,3520	963.520,00	1,27
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300		%	91,1030	273.309,00	0,36
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23)	DE000A13SL26		EUR	700		%	99,8920	699.244,00	0,92
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	350		%	89,3390	312.686,50	0,41
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	1.000		%	94,2260	942.260,00	1,24
0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)	XS2002504194		EUR	1.000		%	92,5940	925.940,00	1,22
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	800		%	83,4820	667.856,00	0,88
1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110		EUR	700		%	95,1640	666.148,00	0,88
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	500		%	93,7870	468.935,00	0,62
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	500		%	94,6360	473.180,00	0,62
0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	600		%	94,3970	566.382,00	0,75
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	700		%	88,8580	622.006,00	0,82
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	900	900	%	97,2180	874.962,00	1,15
0,0100 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen Inh.-Schv. v.2020(2027)	DE000A2GSR47		EUR	300		%	87,6460	262.938,00	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.733.854,00	2,28
Verzinsliche Wertpapiere									
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400		%	91,1180	364.472,00	0,48
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	600		%	99,4210	596.526,00	0,78
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	800		%	96,6070	772.856,00	1,02
Investmentanteile						EUR		3.343.080,00	4,40
Gruppenfremde Investmentanteile									
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	26.000		EUR	128,5800	3.343.080,00	4,40
Summe Wertpapiervermögen						EUR		72.426.742,14	95,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.306.892,41	4,36
Kassenbestände							EUR	3.306.892,41	4,36
Verwahrstelle									
			EUR	3.241.832,86				3.241.832,86	4,27
			USD	69.395,77				65.059,55	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	292.106,03	0,38
Zinsansprüche			EUR	292.106,03				292.106,03	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-109.015,39	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-76.232,20				-76.232,20	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-4.621,98				-4.621,98	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.051,53				-5.051,53	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.045,26				-4.045,26	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.490,78				-9.490,78	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.244,64				-9.244,64	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	75.916.725,19	100,00¹⁾
Rothschild & Co WM - Renten P									
Anzahl Anteile							STK	518.968,000	
Anteilwert							EUR	103,70	
Rothschild & Co WM - Renten S									
Anzahl Anteile							STK	239.817,558	
Anteilwert							EUR	92,15	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Rothschild & Co WM - Renten

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 29.12.2022
1,0666500

= 1 Euro (EUR)

Rothschild & Co WM - Renten

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	703.822,77
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	6.294,47

Summe der Erträge	EUR	710.117,24
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-949.244,47
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.731,60
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.999,90
4. Betreuungsgebühr	EUR	-57.281,39
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-62.760,62
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.440,33
7. Prüfungskosten	EUR	-9.332,02
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-38.821,32
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-13.825,04
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-21.476,08

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.182.912,77
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-472.795,53
----------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	34.911,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-413.381,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-378.469,66
--------------------------------------------	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-851.265,19
-----------------------------------------------------	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-5.456.984,16
------------------------------------------------------------------------------------	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.308.249,35
------------------------------------------	------------	----------------------

Rothschild & Co WM - Renten

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 79.171.978,93
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 3.037.900,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	10.371.201,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-7.333.301,89	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 15.095,54
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -6.308.249,35
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 75.916.725,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Renten P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 563.279,000	EUR 115,00
31.12.2021	Stück 509.860,000	EUR 112,76
31.12.2022	Stück 518.968,000	EUR 103,70

Rothschild & Co WM - Renten S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 246.317,558	EUR 100,16
31.12.2021	Stück 218.517,558	EUR 99,20
31.12.2022	Stück 239.817,558	EUR 92,15

Rothschild & Co WM - Renten

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR 89.448.351,89
31.12.2021	EUR 79.171.978,93
31.12.2022	EUR 75.916.725,19

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	67.259.533,94	100,10
1. Aktien	29.400.592,62	43,75
Bundesrep. Deutschland	5.241.161,25	7,80
Dänemark	297.801,24	0,44
Frankreich	3.569.770,00	5,31
Großbritannien	1.151.910,46	1,71
Irland	1.032.065,00	1,54
Japan	284.749,10	0,42
Kanada	1.509.080,38	2,25
Niederlande	516.700,00	0,77
Schweden	687.396,75	1,02
Schweiz	549.576,62	0,82
Spanien	793.080,00	1,18
USA	13.767.301,82	20,49
2. Anleihen	16.661.015,08	24,80
< 1 Jahr	3.624.971,65	5,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.043.820,00	6,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.666.872,75	3,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.758.684,68	8,57
>= 10 Jahre	566.666,00	0,84
3. Zertifikate	3.008.500,00	4,48
Euro	3.008.500,00	4,48
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	490.590,80	0,73
Schweizer Franken	490.590,80	0,73
5. Investmentanteile	15.878.240,19	23,63
Euro	15.206.225,00	22,63
US-Dollar	672.015,19	1,00
6. Derivate	-566.882,19	-0,84
7. Bankguthaben	2.316.946,85	3,45
8. Sonstige Vermögensgegenstände	70.530,59	0,10
II. Verbindlichkeiten	-67.594,49	-0,10
III. Teilfondsvermögen	67.191.939,45	100,00

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	65.438.938,69	97,39	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	44.036.506,48	65,54	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	240	240		CAD	2.134,7900	354.018,41	0,53
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	5.500			CAD	185,1000	703.442,41	1,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.000			CHF	108,2600	549.576,62	0,82
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	3.500	3.500	5.000	DKK	632,7000	297.801,24	0,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.000			EUR	203,7000	611.100,00	0,91
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000			EUR	516,7000	516.700,00	0,77
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000		6.000	EUR	46,7600	233.800,00	0,35
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	4.250			EUR	29,3950	124.928,75	0,18
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.850			EUR	163,8500	630.822,50	0,94
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	8.500		4.500	EUR	35,5000	301.750,00	0,45
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	40.000			EUR	19,0840	763.360,00	1,14
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.000		850	EUR	171,9500	687.800,00	1,02
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	250	250		EUR	1.485,0000	371.250,00	0,55
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	72.000	72.000		EUR	11,0150	793.080,00	1,18
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	3.750	3.750		EUR	85,3600	320.100,00	0,48
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	2.300		700	EUR	309,5500	711.965,00	1,06
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.000		250	EUR	696,5000	696.500,00	1,04
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.500			EUR	62,0000	527.000,00	0,78
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.700			EUR	305,9000	825.930,00	1,23
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	9.000	9.000		EUR	41,7300	375.570,00	0,56
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	6.500			EUR	90,9800	591.370,00	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000		2.500	EUR	97,5900	390.360,00	0,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.000		2.500	EUR	133,5000	400.500,00	0,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.500		1.500	EUR	130,4400	456.540,00	0,68
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	7.500	14.000	6.500	EUR	59,3800	445.350,00	0,66
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.000		4.000	EUR	94,2500	377.000,00	0,56
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	15.000			GBP	36,6800	621.976,03	0,92
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	6.500			GBP	72,1200	529.934,43	0,79
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	4.000	4.000		JPY	10.115,0000	284.749,10	0,42
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	32.000	32.000		SEK	124,9400	358.588,28	0,53
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	19.000	19.000		SEK	192,9500	328.808,47	0,49
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.400			USD	337,5800	443.080,67	0,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.100	6.000	2.200	USD	88,4500	339.985,00	0,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.500	4.500	225	USD	84,1800	355.139,92	0,53
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.500		1.850	USD	154,7800	362.771,29	0,54
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.500		3.500	USD	129,6100	303.778,18	0,45
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	4.500	7.000	2.500	USD	114,4900	483.012,23	0,72
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	950			USD	716,1500	637.831,06	0,95
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000			USD	120,4300	451.619,56	0,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	13.000			USD	47,5000	578.915,30	0,86
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	700		1.000	USD	456,5300	299.602,49	0,44
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	8.000			USD	93,4500	700.885,95	1,04
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.650			USD	266,8500	662.965,83	0,99
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.000	2.000		USD	428,6400	803.712,56	1,20
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	4.750			USD	177,5600	790.709,23	1,18
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	4.200		1.300	USD	133,2200	524.561,95	0,78
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.500		1.000	USD	348,2100	489.677,96	0,73
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.500		1.000	USD	265,9300	623.283,18	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000			USD	241,0100	677.851,22	1,01
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	6.000		2.000	USD	85,2400	479.482,49	0,71
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	800	800		USD	471,9200	353.945,53	0,53
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.000		1.000	USD	117,3500	550.086,72	0,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.000		2.500	USD	181,9800	341.217,83	0,51
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.250			USD	339,8100	716.797,92	1,07
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.000		1.500	USD	321,9800	301.860,97	0,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.100		500	USD	557,0100	574.425,54	0,85
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.000	1.000		USD	529,8800	496.770,26	0,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.600		1.400	USD	208,0600	507.154,17	0,75
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.500			USD	87,1800	367.796,37	0,55
Verzinsliche Wertpapiere										
2,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(31)	CH0127181029		CHF	400	400		%	106,0610	430.730,81	0,64
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	400			%	82,6750	330.700,00	0,49
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	200			%	95,7950	191.590,00	0,29
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	100			%	96,6040	96.604,00	0,14
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	300			%	99,9310	284.235,00	0,42
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(29)	XS2081605912		EUR	300			%	81,4660	244.398,00	0,36
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	1.000	1.000		%	100,0610	1.000.610,00	1,49
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317		EUR	1.000	1.000		%	99,9310	999.310,00	1,49
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	300			%	91,6260	274.878,00	0,41
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	1.500	1.500		%	80,4580	1.206.870,00	1,80
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	750			%	99,5190	905.963,75	1,35
0,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2017(23/23)	XS1677902162		EUR	300			%	98,6330	295.899,00	0,44
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	150			%	92,2180	145.827,00	0,22
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	200			%	97,5490	195.098,00	0,29
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	300			%	89,2270	267.681,00	0,40
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	200			%	95,5690	191.138,00	0,28
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	150			%	96,3570	144.535,50	0,22
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	100			%	87,8720	87.872,00	0,13
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	200			%	93,5330	187.066,00	0,28
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033		EUR	300			%	85,8840	257.652,00	0,38
1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013165677		EUR	200			%	94,2960	188.592,00	0,28
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2025)	DE000A11QTD2		EUR	300			%	95,6250	286.875,00	0,43
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	800			%	83,0450	664.360,00	0,99
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829		EUR	300			%	93,0980	279.294,00	0,42
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	1.000	1.000		%	81,7990	817.990,00	1,22
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623		EUR	150			%	97,5910	146.386,50	0,22
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374		EUR	200			%	98,7720	197.544,00	0,29
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	200			%	94,5480	189.096,00	0,28
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663		EUR	300			%	96,3100	288.930,00	0,43
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	400			%	94,4790	377.916,00	0,56
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P.v.17(25)	DE000NWB17P2		EUR	300			%	94,2660	282.798,00	0,42
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	200			%	94,9240	189.848,00	0,28
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	DE000RLP1361		EUR	1.000	1.000		%	93,5290	935.290,00	1,39
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	200			%	91,1030	182.206,00	0,27
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	150			%	89,3390	134.008,50	0,20
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	400			%	94,2260	376.904,00	0,56
0,3140 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	FR0013210408		EUR	200			%	98,4020	196.804,00	0,29
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013367620		EUR	300			%	94,3170	282.951,00	0,42
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	400			%	97,2180	388.872,00	0,58
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.650			CHF	292,8500	490.590,80	0,73

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.524.192,02	8,22	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	100		%	91,1180	91.118,00	0,13	
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284A52		USD	1.000	1.000	%	99,7109	934.804,65	1,39	
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US9128282Q64		USD	2.000	2.000	%	79,4531	1.489.769,37	2,22	
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	55.000			EUR	54,7000	3.008.500,00	4,48
Investmentanteile							EUR	15.878.240,19	23,63	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00B6PP6697		ANT	300.000	300.000		EUR	4,2741	1.282.230,00	1,91
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	40.000	40.000		EUR	68,9820	2.759.280,00	4,11
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	15.000			EUR	128,5800	1.928.700,00	2,87
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	40.000	13.000		EUR	61,3900	2.455.600,00	3,65
SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCBJG560		ANT	15.000		10.000	EUR	80,7200	1.210.800,00	1,80
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	18.000	18.000		EUR	37,7300	679.140,00	1,01
UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	LU0136240974		ANT	43.000		17.000	EUR	41,0770	1.766.311,00	2,63
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35		ANT	54.000	14.000		EUR	45,2510	2.443.554,00	3,64
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	75.000	75.000		EUR	9,0748	680.610,00	1,01
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	8.500	8.500		USD	84,3300	672.015,19	1,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	65.438.938,69	97,39	
Derivate							EUR	-566.882,19	-0,84	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-566.882,19	-0,84	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.477,73	CHF	-90.000,00	10.01.2023	76,27	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	60.827,44	CHF	-60.000,00	10.01.2023	-106,87	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-30.977,11	10.01.2023	-509,96	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	33.895.722,00	EUR	-34.986.784,89	10.01.2023	-563.246,78	-0,84	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	124.038,44	CHF	-120.000,00	10.01.2023	2.169,83	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	211.875,52	CHF	-210.000,00	10.01.2023	-1.394,55	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	434.089,68	CHF	-420.000,00	10.01.2023	7.549,54	0,01	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	124.141,10	CHF	-120.000,00	10.01.2023	2.272,49	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	186.655,77	CHF	-180.000,00	10.01.2023	3.852,85	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	270.000,00	EUR	-274.556,54	10.01.2023	-352,16	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	30.885,07	CHF	-30.000,00	10.01.2023	417,92	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	120.000,00	EUR	-123.183,56	10.01.2023	-1.314,95	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	184.844,02	CHF	-180.000,00	10.01.2023	2.041,10	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.584,78	CHF	-90.000,00	10.01.2023	183,32	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	300.000,00	EUR	-307.013,73	10.01.2023	-2.342,20	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	90.000,00	EUR	-91.948,86	10.01.2023	-547,40	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.729,47	CHF	-90.000,00	10.01.2023	328,01	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.347,74	CHF	-90.000,00	10.01.2023	-53,72	0,00	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.528,90	CHF	-90.000,00	10.01.2023	127,44	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	150.000,00	EUR	-152.577,96	10.01.2023	-242,20	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-30.358,17	10.01.2023	108,98	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	151.806,96	CHF	-150.000,00	10.01.2023	-528,80	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	270.000,00	EUR	-273.320,29	10.01.2023	884,09	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	60.000,00	EUR	-60.688,70	10.01.2023	245,61	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	150.000,00	EUR	-151.744,76	10.01.2023	591,00	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	697.676,53	CHF	-690.000,00	10.01.2023	-3.067,99	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	150.000,00	EUR	-152.694,45	10.01.2023	-358,69	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	212.723,50	CHF	-210.000,00	10.01.2023	-546,57	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.338,38	CHF	-90.000,00	10.01.2023	-63,08	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	30.246,57	CHF	-30.000,00	10.01.2023	-220,58	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	90.000,00	EUR	-91.259,10	10.01.2023	142,36	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-30.395,08	10.01.2023	72,07	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	120.000,00	EUR	-121.956,92	10.01.2023	-88,31	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	180.000,00	EUR	-183.130,80	10.01.2023	-327,88	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	152.937,00	CHF	-150.000,00	10.01.2023	601,24	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	750.000,00	EUR	-769.699,69	10.01.2023	-8.020,87	-0,01
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	60.793,54	CHF	-60.000,00	10.01.2023	-140,77	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	61.488,39	CHF	-60.000,00	10.01.2023	554,08	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.743,49	CHF	-90.000,00	10.01.2023	342,03	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	120.000,00	EUR	-122.937,59	10.01.2023	-1.068,98	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.273,54	CHF	-90.000,00	10.01.2023	-127,92	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	182.927,57	CHF	-180.000,00	10.01.2023	124,65	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	90.000,00	EUR	-91.944,16	10.01.2023	-542,70	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	90.000,00	EUR	-92.292,93	10.01.2023	-891,47	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	303.906,11	CHF	-300.000,00	10.01.2023	-765,42	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	150.000,00	EUR	-153.506,86	10.01.2023	-1.171,10	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	60.000,00	EUR	-61.246,05	10.01.2023	-311,74	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	152.338,86	CHF	-150.000,00	10.01.2023	3,10	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	91.093,39	CHF	-90.000,00	10.01.2023	-308,07	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-30.475,32	10.01.2023	-8,17	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	420.000,00	EUR	-426.719,55	10.01.2023	-179,41	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	133.056,00	EUR	-135.848,78	10.01.2023	-720,86	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.316.946,85	3,45
Kassenbestände							EUR	1.751.946,85	2,61
Verwahrstelle									
			CAD	7.873,62				5.440,44	0,01
			CHF	2.026,16				2.057,14	0,00
			DKK	6.674,36				897,57	0,00
			EUR	663.073,11				663.073,11	0,99
			GBP	945,15				1.068,45	0,00
			JPY	3.141.863,00				22.111,78	0,03
			SEK	47.411,64				4.252,36	0,01
			USD	1.123.231,52				1.053.046,00	1,57
Cash Collateral							EUR	565.000,00	0,84
Cash Collateral Banque de Luxembourg S.A.			EUR	565.000,00				565.000,00	0,84

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	70.530,59	0,10
Zinsansprüche			EUR	61.795,81				61.795,81	0,09
Dividendenansprüche			EUR	5.422,92				5.422,92	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	3.311,86				3.311,86	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-67.594,49	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-37.379,40				-37.379,40	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-4.262,40				-4.262,40	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.572,10				-4.572,10	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.712,81				-3.712,81	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.094,14				-8.094,14	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.244,64				-9.244,64	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	67.191.939,45	100,00 ¹⁾
Rothschild & Co WM - Strategie P									
Anzahl Anteile							STK	107.522,000	
Anteilwert							EUR	112,27	
Rothschild & Co WM - Strategie S									
Anzahl Anteile							STK	174.225,000	
Anteilwert							EUR	119,21	
Rothschild & Co WM - Strategie C									
Anzahl Anteile							STK	317.800,000	
Anteilwert							CHF	106,46	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Rothschild & Co WM - Strategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.12.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4472400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4360000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	142,0900000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1495000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Rothschild & Co WM - Strategie

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	706.410,15
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	116.457,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	19.845,94
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	97.025,02
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-122.874,55

Summe der Erträge	EUR	816.864,03
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-455.084,27
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.961,74
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.873,30
4. Betreuungsgebühr	EUR	-51.818,22
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-56.005,39
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.403,10
7. Prüfungskosten	EUR	-8.970,30
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-33.542,69
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-18.282,97
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-46.015,11

Summe der Aufwendungen	EUR	-695.957,09
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	120.906,94
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.438.759,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.379.061,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.059.698,84
--------------------------------------------	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.180.605,78
-----------------------------------------------------	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-12.061.790,67
------------------------------------------------------------------------------------	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.881.184,89
------------------------------------------	------------	----------------------

Rothschild & Co WM - Strategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 78.151.227,46
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -2.831.402,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 19.369.433,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -22.200.835,40	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.232.484,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -7.881.184,89
4. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens		EUR 985.783,24
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 67.191.939,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Strategie P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 115.312,000	EUR 112,65
31.12.2021	Stück 115.980,000	EUR 127,79
31.12.2022	Stück 107.522,000	EUR 112,27

Rothschild & Co WM - Strategie S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 302.950,000	EUR 117,01
31.12.2021	Stück 328.250,000	EUR 134,18
31.12.2022	Stück 174.225,000	EUR 119,21

Rothschild & Co WM - Strategie C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 165.550,000	CHF 105,59
31.12.2021	Stück 165.550,000	CHF 120,59
31.12.2022	Stück 317.800,000	CHF 106,46

Rothschild & Co WM - Strategie

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR 64.534.121,33
31.12.2021	EUR 78.151.227,46
31.12.2022	EUR 67.191.939,45

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.226.140,44	100,19
1. Aktien	18.541.023,85	83,58
Bundesrep. Deutschland	2.760.350,00	12,44
Dänemark	1.367.575,31	6,16
Frankreich	734.250,00	3,31
Großbritannien	2.967.510,73	13,38
Kanada	756.462,76	3,41
Niederlande	516.700,00	2,33
Norwegen	631.101,75	2,85
Schweden	2.066.424,50	9,32
Schweiz	1.224.734,50	5,52
USA	5.515.914,30	24,86
2. Bankguthaben	3.656.778,53	16,48
3. Sonstige Vermögensgegenstände	28.338,06	0,13
II. Verbindlichkeiten	-41.912,16	-0,19
III. Teilfondsvermögen	22.184.228,28	100,00

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	18.541.023,85	83,58	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	18.541.023,85	83,58	
Aktien										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.300		450	CHF	440,5000	581.405,97	2,62
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954		STK	31.000			CHF	20,4400	643.328,53	2,90
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	7.700	700		DKK	632,7000	655.162,72	2,95
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	26.000		4.000	DKK	203,7500	712.412,59	3,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000	1.000		EUR	516,7000	516.700,00	2,33
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	23.500			EUR	32,0000	752.000,00	3,39
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	16.000		14.000	EUR	28,6900	459.040,00	2,07
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	25.000	6.000		EUR	26,8400	671.000,00	3,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.000			EUR	97,5900	878.310,00	3,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.500		1.500	EUR	133,5000	734.250,00	3,31
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38		STK	40.000	40.000		GBP	7,0150	317.205,52	1,43
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	35.500			GBP	20,2000	810.648,88	3,65
Seymour PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72		STK	24.000			GBP	26,9400	730.906,62	3,29
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	3.500			GBP	107,6000	425.729,14	1,92
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42		STK	60.000			GBP	10,0700	683.020,57	3,08
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	40.000	40.000		NOK	166,3600	631.101,75	2,85
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	27.000			SEK	307,7000	745.136,55	3,36
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	55.000	78.200	23.200	SEK	124,9400	616.323,60	2,78
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	75.000			SEK	104,8000	704.964,35	3,18
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	6.000		2.000	USD	154,7800	870.651,10	3,92
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	4.500			USD	161,9300	683.152,86	3,08
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	6.700		900	USD	120,4300	756.462,76	3,41
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	12.500			USD	48,4200	567.430,74	2,56
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	900	900		USD	410,3800	346.263,54	1,56
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	13.500		2.000	USD	50,4800	638.897,48	2,88
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011		STK	2.100		400	USD	333,7800	657.139,64	2,96
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	7.500		2.000	USD	100,3700	705.737,59	3,18
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	10.000			USD	111,6400	1.046.641,35	4,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.541.023,85	83,58	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.656.778,53	16,48	
Kassenbestände							EUR	3.656.778,53	16,48	
Verwahrstelle										
			CHF	492,61				500,14	0,00	
			DKK	4.996,46				671,93	0,00	
			EUR	2.250.700,72				2.250.700,72	10,14	
			GBP	49.293,54				55.724,10	0,25	
			NOK	832.675,21				78.970,72	0,36	
			SEK	1.136.544,96				101.936,85	0,46	
			USD	1.246.139,54				1.168.274,07	5,27	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.338,06	0,13	
Dividendenansprüche			EUR	28.338,06				28.338,06	0,13	

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.912,16	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.881,28				-24.881,28	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.505,78				-1.505,78	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.178,08				-1.178,08	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.773,38				-2.773,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.244,64				-9.244,64	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	22.184.228,28	100,00¹⁾
Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit P									
Anzahl Anteile							STK	111.480,000	
Anteilwert							EUR	128,28	
Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit S									
Anzahl Anteile							STK	59.905,000	
Anteilwert							EUR	131,60	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4360000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5441000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1495000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	324.343,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	20.797,70
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-55.575,70

Summe der Erträge	EUR	289.565,32
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-298.875,94
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.412,10
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.670,45
4. Betreuungsgebühr	EUR	-24.757,14
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-18.078,17
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.435,27
7. Prüfungskosten	EUR	-9.424,59
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-11.014,92
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-5.215,07
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-18.636,84

Summe der Aufwendungen	EUR	-396.520,49
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-106.955,17
----------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	692.708,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-88.150,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	604.558,11
--------------------------------------------	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	497.602,94
-----------------------------------------------------	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-5.735.845,74
------------------------------------------------------------------------------------	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.238.242,80
------------------------------------------	------------	----------------------

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 26.340.933,73
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 1.103.250,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.549.036,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-445.786,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -21.712,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -5.238.242,80
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 22.184.228,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 111.272.000	EUR 126,24
31.12.2021	Stück 107.020.000	EUR 160,26
31.12.2022	Stück 111.480.000	EUR 128,28

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 49.100.000	EUR 128,23
31.12.2021	Stück 56.180.000	EUR 163,58
31.12.2022	Stück 59.905.000	EUR 131,60

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR 20.343.270,83
31.12.2021	EUR 26.340.933,73
31.12.2022	EUR 22.184.228,28

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	80.023.745,93	100,06
1. Anleihen	71.003.133,49	88,79
< 1 Jahr	12.635.668,99	15,80
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.570.417,50	29,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.785.915,00	19,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	14.915.013,00	18,65
>= 10 Jahre	4.096.119,00	5,12
2. Investmentanteile	7.008.506,00	8,76
Euro	7.008.506,00	8,76
3. Bankguthaben	1.743.388,33	2,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	268.718,11	0,33
II. Verbindlichkeiten	-50.530,45	-0,06
III. Teilfondsvermögen	79.973.215,48	100,00

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	78.011.639,49	97,55
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	66.533.504,49	83,20
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	600			94,7680	568.608,00	0,71
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013505625		EUR	700			94,6870	662.809,00	0,83
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	100			95,7950	95.795,00	0,12
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	500			96,6040	483.020,00	0,60
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	400			99,5740	398.296,00	0,50
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	800			95,2340	761.872,00	0,95
1,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1411404426		EUR	800			89,8650	718.920,00	0,90
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2024602240		EUR	1.200			83,1030	997.236,00	1,25
0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023)	DE000A289DB1		EUR	600	200		99,1060	594.636,00	0,74
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	500			92,8860	464.430,00	0,58
0,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	XS1886402814		EUR	500			98,6080	493.040,00	0,62
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	2.000	2.000		97,6950	1.953.900,00	2,44
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	2.000	2.000		99,2680	1.985.360,00	2,48
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	1.000	1.000		91,6260	916.260,00	1,15
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	3.000	6.000	3.000	80,4580	2.413.740,00	3,02
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	800	500		82,3980	659.184,00	0,82
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181		EUR	500			98,1420	490.710,00	0,61
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937		EUR	600			96,5840	579.504,00	0,72
0,8750 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2169281131		EUR	500			98,2300	491.150,00	0,61
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	400			87,4350	349.740,00	0,44
2,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	XS0862952297		EUR	500			100,0520	500.260,00	0,62
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636		EUR	300			100,4170	301.251,00	0,38
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	800			97,9030	783.224,00	0,98
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	500			96,3570	481.785,00	0,60
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	500			102,1290	510.645,00	0,64
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	300			92,5930	277.779,00	0,35
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204		EUR	300			96,3700	289.110,00	0,36
2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/UND)	XS1713463716		EUR	300			97,8640	293.592,00	0,37
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	300			90,8790	272.637,00	0,34
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	300			95,2480	285.744,00	0,36
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1515222385		EUR	700			91,1600	638.120,00	0,80
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	500			93,7130	468.565,00	0,59
0,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013463676		EUR	500	500		80,4550	402.275,00	0,50
2,1250 % Europäischer Stabilitäts (ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1U9803		EUR	2.000	2.000		99,4020	1.988.040,00	2,49
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	400			92,4710	369.884,00	0,46
1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076		EUR	400			90,2380	360.952,00	0,45
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	500			86,7710	433.855,00	0,54
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403		EUR	500			99,2710	496.355,00	0,62
3,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0758420748		EUR	500			100,9070	504.535,00	0,63
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1905 v.2019(2029)	DE000A1RQDK9		EUR	1.500	1.500		82,2240	1.233.360,00	1,54
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	500			88,1870	440.935,00	0,55
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	400			95,9930	431.968,50	0,54
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606		EUR	450			91,4380	365.752,00	0,46
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	IT0005390874		EUR	800			89,7670	718.136,00	0,90
2,6000 % Italien, Republik EO-Inf.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512		EUR	300			102,0010	420.772,49	0,53
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133		EUR	500			98,1850	490.925,00	0,61
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137		EUR	500			96,9130	484.565,00	0,61
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381		EUR	300			99,3310	297.993,00	0,37
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407		EUR	300			88,3540	265.062,00	0,33
0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	DE000A2BN5X6		EUR	1.500	1.500		89,8190	1.347.285,00	1,68
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	1.500			92,4580	1.386.870,00	1,73
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30)	DE000A289RK2		EUR	2.500	2.500		79,5860	1.989.650,00	2,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829		EUR	1.200		%	93,0980	1.117.176,00	1,40
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	2.000	2.000	%	81,7990	1.635.980,00	2,05
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	700	500	%	86,4810	605.367,00	0,76
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	550		%	97,7830	537.806,50	0,67
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	400		%	94,5480	378.192,00	0,47
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	1.000	1.000	%	103,0600	1.030.600,00	1,29
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663		EUR	800		%	96,3100	770.480,00	0,96
0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2170362672		EUR	1.300	800	%	87,1770	1.133.301,00	1,42
3,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2555198162		EUR	500	500	%	98,0390	490.195,00	0,61
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901	DE000A3H20D1		EUR	1.000	1.000	%	86,6450	866.450,00	1,08
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1189263400		EUR	800		%	95,9460	767.568,00	0,96
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	DE000NRW0HT1		EUR	1.500	1.500	%	98,0550	1.470.825,00	1,84
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	700		%	94,4790	661.353,00	0,83
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	500		%	89,0390	445.195,00	0,56
0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2152924952		EUR	1.000	1.000	%	99,4610	994.610,00	1,24
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	300		%	94,9240	284.772,00	0,36
3,2500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	FR001400DOV0		EUR	500	500	%	98,6940	493.470,00	0,62
0,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/23)	FR0013456423		EUR	600		%	97,7450	586.470,00	0,73
1,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/29)	XS1708193815		EUR	500	500	%	88,4310	442.155,00	0,55
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	700		%	95,8650	671.055,00	0,84
1,2000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/28)	XS1900752814		EUR	500	500	%	89,9670	449.835,00	0,56
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252		EUR	500		%	90,5980	452.990,00	0,57
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	DE000RLP1361		EUR	1.500	1.500	%	93,5290	1.402.935,00	1,75
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700		%	96,7290	677.103,00	0,85
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076		EUR	500		%	95,4410	477.205,00	0,60
2,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/23)	FR0011625433		EUR	500	500	%	100,0690	500.345,00	0,63
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013409844		EUR	800		%	87,5430	700.344,00	0,88
1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1487315860		EUR	500		%	98,8820	494.410,00	0,62
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	400		%	96,0630	384.252,00	0,48
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	600		%	90,4900	542.940,00	0,68
0,1250 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.18(23) A.1	DE000SHFM584		EUR	1.000	1.000	%	99,1850	991.850,00	1,24
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841		EUR	500		%	99,2330	496.165,00	0,62
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	600	600	%	99,2670	595.602,00	0,74
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2049616548		EUR	500	500	%	95,5120	477.560,00	0,60
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	500		%	90,7470	453.735,00	0,57
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(24/24)	XS2051660335		EUR	500		%	95,3730	476.865,00	0,60
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26		EUR	700		%	90,5590	633.913,00	0,79
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	500		%	83,4820	417.410,00	0,52
1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110		EUR	600		%	95,1640	570.984,00	0,71
1,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664		EUR	400		%	92,2470	368.988,00	0,46
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	100		%	94,0320	94.032,00	0,12
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	200		%	94,6360	189.272,00	0,24
0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	700		%	94,3970	660.779,00	0,83
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	300		%	86,5030	259.509,00	0,32
0,3140 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	FR0013210408		EUR	500		%	98,4020	492.010,00	0,61
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291		EUR	500		%	92,1070	460.535,00	0,58
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013367620		EUR	600		%	94,3170	565.902,00	0,71
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	500		%	97,2180	486.090,00	0,61
0,3000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016070430		EUR	800		%	95,8540	766.832,00	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		4.469.629,00	5,59
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1613121422		EUR	700		%	96,7240	677.068,00	0,85
1,8750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	XS1112678989		EUR	500		%	95,4380	477.190,00	0,60
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)	XS2010039035		EUR	200		%	91,1180	182.236,00	0,23

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/ unb.)	XS2010039548		EUR	200		%	78,9050	157.810,00	0,20
1,6250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	XS1240751062		EUR	700		%	94,4110	660.877,00	0,83
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	XS1240751229		EUR	500	500	%	92,0850	460.425,00	0,57
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	300		%	99,4210	298.263,00	0,37
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413		EUR	100		%	85,0700	85.070,00	0,11
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	500		%	98,0850	490.425,00	0,61
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	500		%	96,6070	483.035,00	0,60
1,3750 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-Notes 2016(23)	XS1421827269		EUR	500		%	99,4460	497.230,00	0,62
Investmentanteile							EUR	7.008.506,00	8,76
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00BGPP6697		ANT	700.000	700.000	EUR	4,2741	2.991.870,00	3,74
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	16.000	14.000	EUR	66,2060	1.059.296,00	1,32
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	23.000		EUR	128,5800	2.957.340,00	3,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	78.011.639,49	97,55
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.743.388,33	2,18
Kassenbestände							EUR	1.743.388,33	2,18
Verwahrstelle			EUR	1.743.388,33				1.743.388,33	2,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	268.718,11	0,33
Zinsansprüche			EUR	264.110,11				264.110,11	0,33
Sonstige Forderungen			EUR	4.608,00				4.608,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.530,45	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.707,07				-16.707,07	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-4.843,03				-4.843,03	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.346,26				-5.346,26	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.169,19				-4.169,19	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.997,90				-9.997,90	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.138,00				-9.138,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	79.973.215,48	100,00¹⁾
Rothschild & Co WM - Renten Global P									
Anzahl Anteile						STK		865.145,000	
Anteilwert						EUR		92,44	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Rothschild & Co WM - Renten Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	697.311,12
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	4.092,52
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	66.242,49
Summe der Erträge	EUR	767.646,13

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-206.916,50
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.148,85
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.119,55
4. Betreuungsgebühr	EUR	-60.451,68
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-66.395,10
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.413,61
7. Prüfungskosten	EUR	-9.861,82
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-42.405,53
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-34.919,10
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-24.747,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-477.378,99

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 290.267,14

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.352,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-316.705,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-305.353,33

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -15.086,19

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -6.291.091,82

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -6.306.178,01

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Rothschild & Co WM - Renten Global

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 67.275.893,01
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 19.003.410,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 32.992.000,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -13.988.589,61	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 89,59
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -6.306.178,01
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 79.973.215,48

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020 *)	Stück 224.785,000	EUR 22.803.173,64	EUR 101,44
31.12.2021	Stück 670.152,000	EUR 67.275.893,01	EUR 100,39
31.12.2022	Stück 865.145,000	EUR 79.973.215,48	EUR 92,44

*) Auflegedatum 01.07.2020

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

Rothschild & Co WM – Aktien	EUR	300.578,78
Rothschild & Co WM – Renten	EUR	2.365,64
Rothschild & Co WM – Strategie	EUR	40.712,97
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit	EUR	4.807,73
Rothschild & Co WM – Renten Global	EUR	4.606,86

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Wenn der Nettoinventarwert anhand von den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 ermittelt worden wäre, wäre der Nettoinventarwert der folgenden Teilfonds wie folgt wesentlich höher/niedriger:

Teilfonds	Veränderung (in %)
Rothschild & Co WM - Strategie	-0,65%
Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit	-1,21%

Dies hätte keine materielle Auswirkung auf den Nettoinventarwert der restlichen Teilfonds.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Zur Ausschüttung nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 11 des Verwaltungsreglements neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 1 Absatz 2 des Verwaltungsreglements fällt. Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern ein Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungskosten anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 8 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

**Rothschild & Co WM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 8.333
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 6.199
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 2.134
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	43

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers:

Gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021.

Erläuterung 10 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 11 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den einzelnen Teilfonds der Umbrella-Struktur handelt es sich jeweils um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Anhang IV“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Die Teilfondsvermögen investieren überwiegend in Wertpapiere von Emittenten, die über ein ausreichend hohes MSCI-ESG Rating von mindestens BB verfügen. Maximal 10% dürfen in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein MSCI ESG Rating von B oder schlechter aufweisen. Darüber hinaus investieren die Teilfonds nicht in Wertpapiere von Unternehmen, welche aufgrund des Verhaltens des Unternehmens gegen fundamentale Prinzipien verstoßen.

Zudem finden die Einschätzungen der Abkommen von Oslo und Ottawa zum Ausschluss kontroverser Waffen im Rahmen des Anlageprozesses Berücksichtigung.

Die Teilfonds werden nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, deren folgende Ausschlusskriterien nicht erfüllt werden:

- Unternehmen, die eine „Low Carbon Transition Score“ zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Unternehmen, die in die Produktion und / oder den Vertrieb von Anti-Personen-Minen involviert sind.
- Unternehmen, die in die Produktion und / oder den Vertrieb von Streumunition involviert sind.

Zur Umsetzung der Anlagestrategie ist außerdem beabsichtigt, teilweise in Investmentfonds zu investieren. Überwiegend unterliegen die Zielfonds Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Ecological, Social, Governance) mit einem MSCI ESG Fund Rating von mindestens BB. Hierbei wird insbesondere die Einhaltung des Ausschlusses kontroverser Waffen beachtet. Darüber hinaus werden in Rahmen der Anlagepolitik die zuvor definierten Ausschlusskriterien analog angewendet.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 12 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt.

Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den Rothschild & Co WM auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Rothschild & Co WM und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

**Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé"
über eine Prüfung
zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend
die periodische SFDR-Berichterstattung**

Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
Rothschild & Co WM

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Rothschild & Co WM (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von Rothschild & Co WM zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel (für Artikel-8-Fonds) der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 5-6 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.



Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2023

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
Rothschild & Co WM - Aktien	Artikel 8
Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit	Artikel 8+
Rothschild & Co WM - Renten	Artikel 8
Rothschild & Co WM - Renten Global	Artikel 8
Rothschild & Co WM - Strategie	Artikel 8

Kriterien

- angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“). Die Anhänge IV und V sind auf der folgenden Website verfügbar:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC;
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomie-Konformität von 0 % angibt

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR- Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig

- angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- korrekte Anwendung der Benchmark-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Rothschild & Co
WM - Aktien**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.:
529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeits-rechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Das OGAW-Sondervermögen hat zum Stichtag, 30.12.2022, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums mindestens 51 % des Nettoanlagevermögens in Investments, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. Maximal 10% dürfen in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen. Der Fonds investierte zum Stichtag 30.12.2022 zu 84,92% in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.</i>	Ausschluss eingehalten

Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.	Ausschluss eingehalten

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen

die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Barvermögen EUR	Andere **	14,88%	Nicht anwendbar
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	J 58.2 Verlegen von Software	3,78%	US
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,70%	CH
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,55%	US
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	C 27.9 Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a.n.g.	3,24%	DE
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	D 35.11 Elektrizitätserzeugung	3,24%	ES
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,03%	FR
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,01%	CH
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2,97%	CA
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	C 11.07 Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	2,94%	US
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	K 66.11 Effekten- und Warenbörsen	2,87%	DE
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,84%	FR
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,79%	DE
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	C 14.19 Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a.n.g.	2,73%	US
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,65%	FR

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

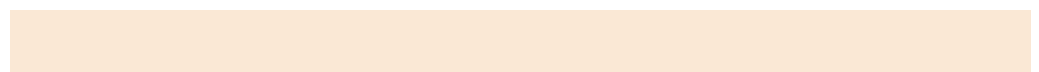


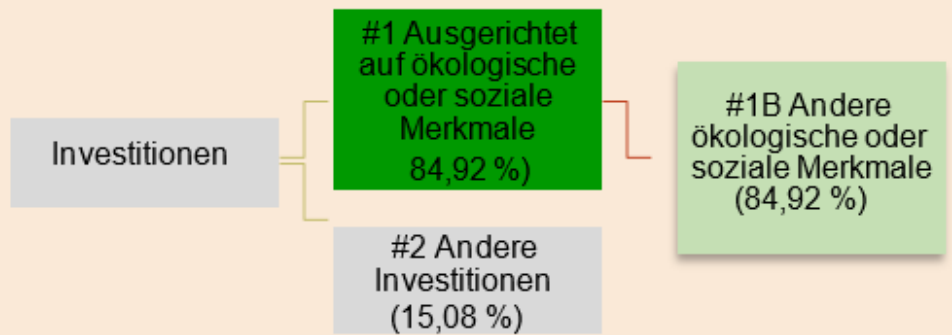
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,01%
	C11 Getränkeherstellung	5,29%
	C14 Herstellung von Bekleidung	2,73%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,37%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,11%
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,24%
	C28 Maschinenbau	2,04%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	2,04%
	D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung
H - VERKEHR UND LAGEREI	H49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2,97%
	I - GASTGEWERBE / BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	3,78%
	J61 Telekommunikation	2,53%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,35%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	12,09%

VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,36%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	16,23%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		15,08%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

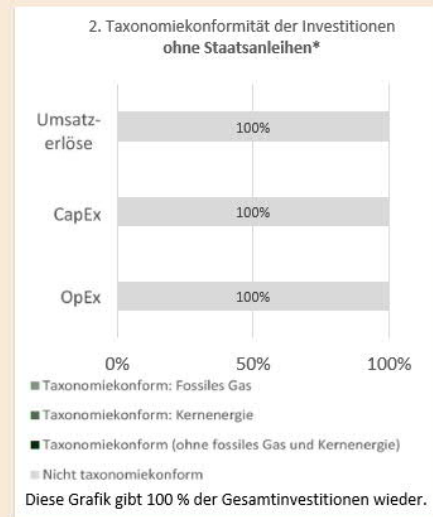
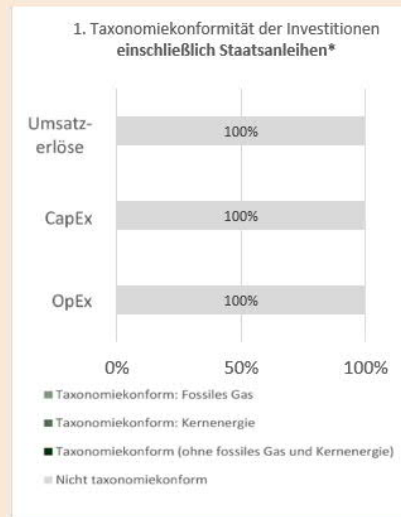
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

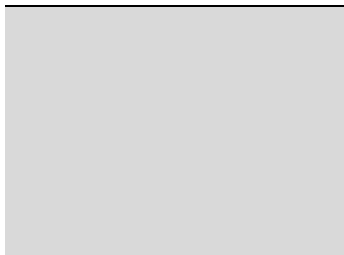
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.



- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

15,08 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Rothschild & Co WM - Renten**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

mit einem sozialen Ziel
 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums mindestens 51 % des Nettoanlagevermögens in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Maximal 10% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Der Fonds investierte zum Stichtag 30.12.2022 zu 91,38% in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten

<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige

Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. Barvermögen EUR	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,40%	IE
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	Andere **	4,27%	Nicht anwendbar
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	3,63%	DE
BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,90%	DE
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,50%	NL
Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2013(2023) R.120	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,45%	DE
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,97%	DE
Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,94%	DE
Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,78%	DE
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23)	H 52.21 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	1,75%	AT
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,69%	FR
Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,59%	DE
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	J 58.2 Verlegen von Software	1,36%	US
Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,31%	Nicht anwendbar
	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,31%	AT

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

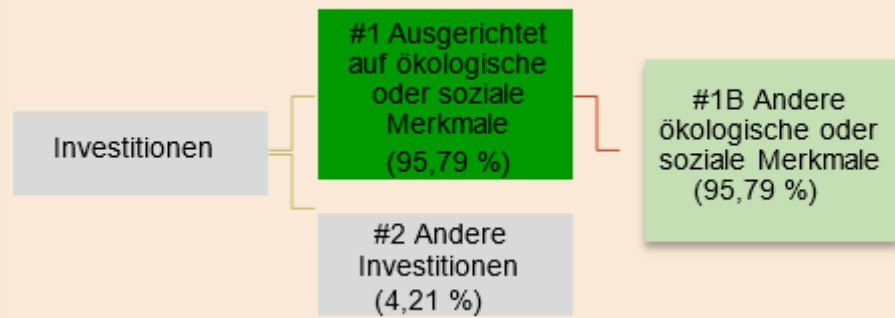


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,00%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C11 Getränkeherstellung	3,94%
	C14 Herstellung von Bekleidung	0,87%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,24%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,03%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,02%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	0,98%
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	1,74%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,63%
	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,76%
H - VERKEHR UND LAGEREI	H53 Post-, Kurier- und Expressdienste	1,22%
	I - GASTGEWERBE / BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie

J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	1,36%
	J61 Telekommunikation	3,81%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,23%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEIS- TUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	41,26%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,22%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	7,82%
	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	17,74%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		4,21%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsendagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	1,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

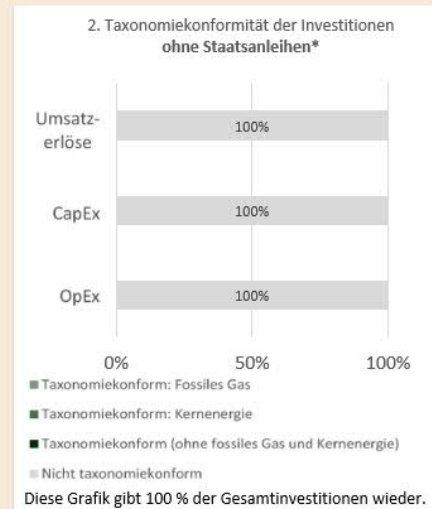
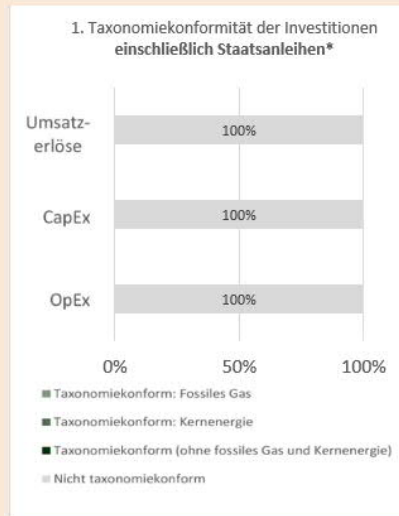
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

4,21 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die**

oder sozialen Merkmale erreicht.

Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht zutreffend

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht zutreffend

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Rothschild & Co WM - Strategie**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeits-rechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums mindestens 51 % des Nettoanlagevermögens in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Maximal 10% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Der Fonds investierte zum Stichtag 30.12.2022 zu 68,85% in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.</i>	Ausschluss eingehalten

<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	K 64.99 Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	4,48%	DE
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,11%	IE
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,65%	IE
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,64%	IE
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,87%	IE
UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,63%	LU
United States of America DL-Notes 2020(30)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	2,22%	US
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,91%	IE
SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N.	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,80%	IE
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,80%	DE
Barvermögen USD	Andere **	1,57%	Nicht anwendbar
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,50%	DE
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,50%	DE
United States of America DL-Notes 2018(23)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,40%	US
Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,39%	DE

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

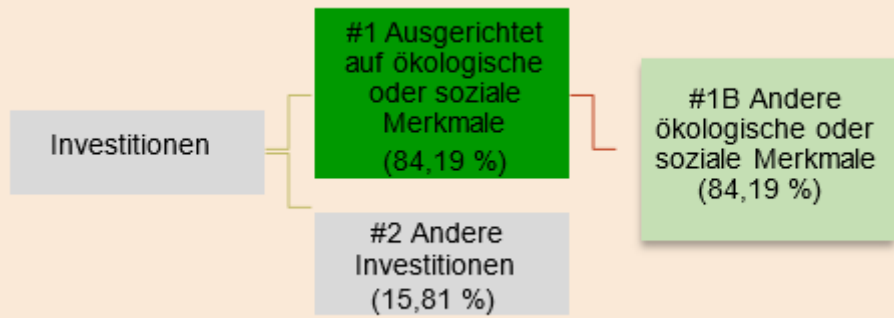


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,44%
	B07 Erzbergbau	1,05%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,82%
	C11 Getränkeherstellung	2,09%
	C14 Herstellung von Bekleidung	1,37%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,35%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,07%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,73%
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,68%
	C28 Maschinenbau	2,22%
	C29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,78%
C32 Herstellung von sonstigen Waren	1,15%	

D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	1,90%
E - WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	E36 Wasserversorgung	0,54%
F - BAUGEWERBE/BAU	F42 Tiefbau	0,98%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,30%
H - VERKEHR UND LAGEREI	H49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,67%
	H53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,45%
I - GASTGEWERBE / BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	1,22%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	2,12%
	J59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,55%
	J61 Telekommunikation	2,87%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,25%
	K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTU NGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistung en verbundene Tätigkeiten	5,09%
	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	7,85%
O - ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	12,78%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		2,52%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsenagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,44%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
		0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%

G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölzerzeugnissen	0.00%
---------	---------------------------------------------------------------	-------

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

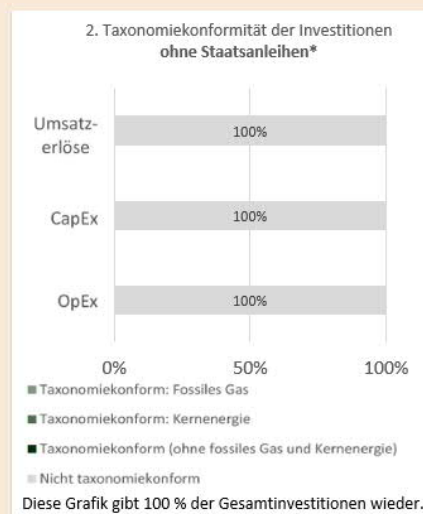
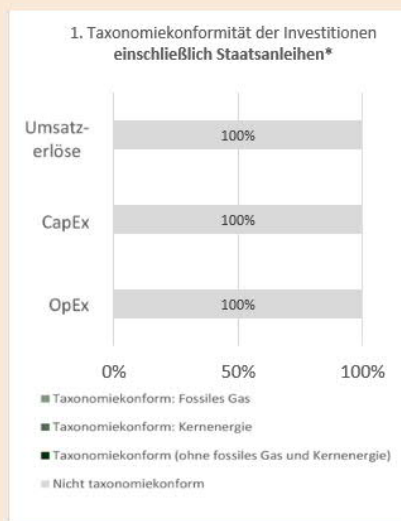
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

15,81 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,39% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es auch einen Mindestanteil von 20% an nachhaltigen Investitionen. Der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 30.12.2022, 21,39%. Dabei entfielen 20,40% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 0,99% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Das OGAW-Sondervermögen hat zum Stichtag, 30.12.2022, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums mindestens 51 % des Nettoanlagevermögens in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Maximal 10% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Der Fonds investierte zum Stichtag 30.12.2022 zu 83,58 % in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.</i>	Ausschluss eingehalten

<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.</i>	Ausschluss eingehalten

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag, 30.12.2022 21,39 % des Nettoteilfondsvermögens. Dabei entfielen 20,40% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 0,99% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wurde sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden die PAIs des Annex I Tabelle 1 der DeI/VO 2022/1288 genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt. In diesem Rahmen wurden die nachhaltigen Investitionen monatlich gescreent und qualitativ bewertet. Dabei wurde besonderen Wert darauf gelegt, keine Investitionen in Unternehmen zu tätigen, die einen hohen Carbon Footprint bzw. eine hohe GHG Intensität besitzen, die biodiverse Gebiete negativ beeinflussen, die gegen die UNGC bzw. OECD Prinzipien verstoßen und die Umsätze im Zusammenhang mit kontroversen Waffen erzielen. Außerdem wurde darauf geachtet, dass sich die PAIs im Verhältnis zu den Vorperioden nicht wesentlich verschlechtern. Bei Auffälligkeiten wurden weitere Analysen durchgeführt und bei Bedarf weitere Maßnahmen ergriffen.

— — ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus: Unternehmen sollen...

1. ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ausgewählte PAIs wurden im Rahmen der DNSH Prüfung genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt. Eine Berücksichtigung der PAIs im Rahmen einer PAI-Strategie erfolgt für diesen Fonds nicht.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Barvermögen EUR	Andere **	10,15%	Nicht anwendbar
Barvermögen USD	Andere **	5,27%	Nicht anwendbar
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	C 28.12 Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen	4,72%	US
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	J 62.01 Programmierungstätigkeiten	3,96%	DE
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	E 36.00 Wasserversorgung	3,92%	US
Halma PLC Registered Shares LS -,10	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,65%	UK
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3,41%	CA
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,39%	DE
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	C 28.29 Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	3,36%	SE
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,31%	FR
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	E 36.00 Wasserversorgung	3,29%	GB
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	C 28.11 Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	3,21%	DK
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	C 28.9 Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	3,18%	US
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	C 28.29 Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	3,18%	SE
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	J 62.01 Programmierungstätigkeiten	3,08%	US

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



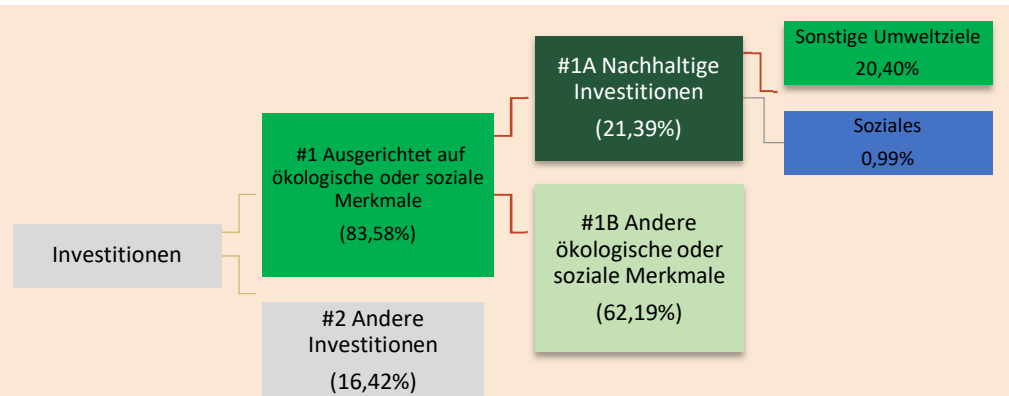
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,95%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2,62%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6,51%
	C28 Maschinenbau	22,34%
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	1,43%
E - WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	E36 Wasserversorgung	9,78%
F - BAUGEWERBE/BAU	F42 Tiefbau	2,96%
	H49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3,41%
H - VERKEHR UND LAGEREI	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	7,04%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION		
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,90%

M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	21,63%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		16,42%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	2,95%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

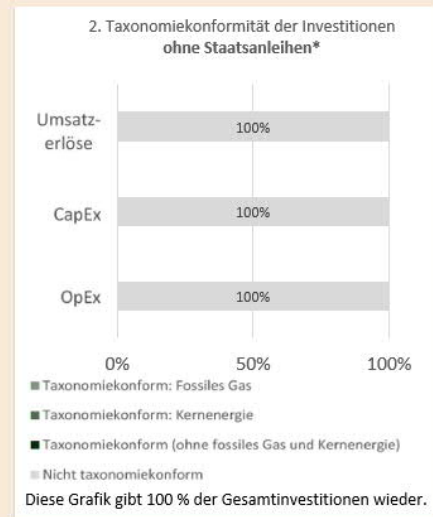
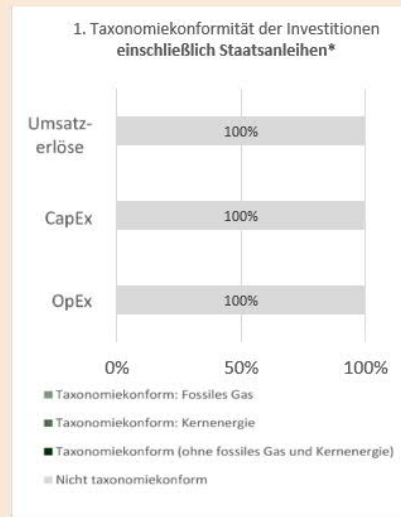
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

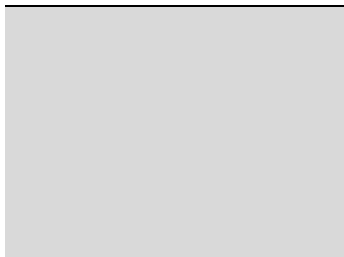
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.



- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 30.12.2022, 21,39%. Dabei entfielen 20,40% auf Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 30.12.2022, 21,39%. Dabei entfielen 0,99% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

16,42 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

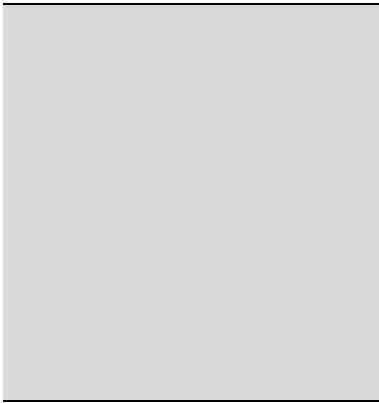
Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Rothschild & Co
WM – Renten Global**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.:
529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums mindestens 51 % in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. Maximal 10% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Der Fonds investierte zum Stichtag 30.12.2022 zu 89,11 % in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten

<i>Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes durch Pornographie erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige

Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN Muzinich F.-	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,74%	IE
Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,70%	IE
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	3,02%	DE
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	2,52%	DE
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	2,49%	Nicht anwendbar
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30)	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,49%	DE
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	2,45%	DE
Barvermögen EUR	Andere **	2,18%	Nicht anwendbar
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,05%	DE
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,84%	DE
Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.2022 (2025)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,75%	DE
Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,74%	DE
Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,69%	DE
Hessen, Land Schatzanw. S.1905 v.2019(2029)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,54%	DE
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,42%	LU

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

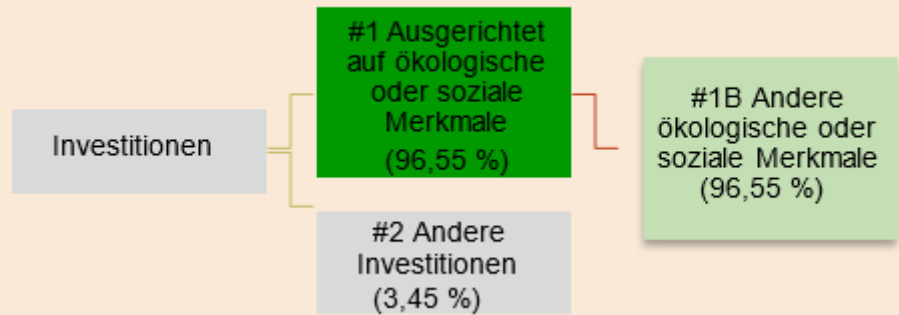


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,51%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C11 Getränkeherstellung	4,53%
	C14 Herstellung von Bekleidung	0,71%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,43%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,40%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,42%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	1,09%
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	1,02%
F - BAUGEWERBE/BAU	F42 Tiefbau	0,71%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,71%
	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	
H - VERKEHR UND LAGEREI	für den Verkehr	2,08%

	H53 Post-, Kurier- und Expressdienste	1,01%
I – GASTGEWERBE / BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	0,62%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	1,29%
	J61 Telekommunikation	1,59%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,16%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEIS TUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	39,03%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,56%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	8,40%
	M71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,61%
O - ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	23,01%
	Kein NACE-Sektor zugeordnet	2,12%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	1,51%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölzerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

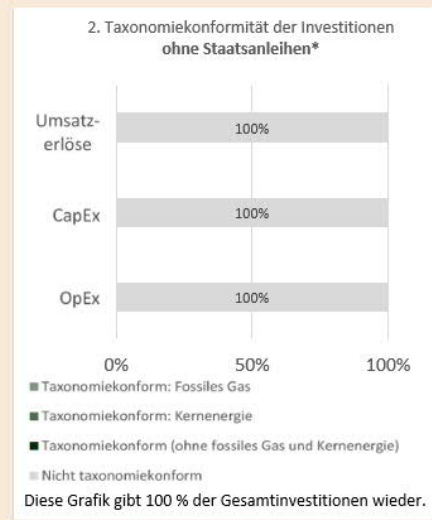
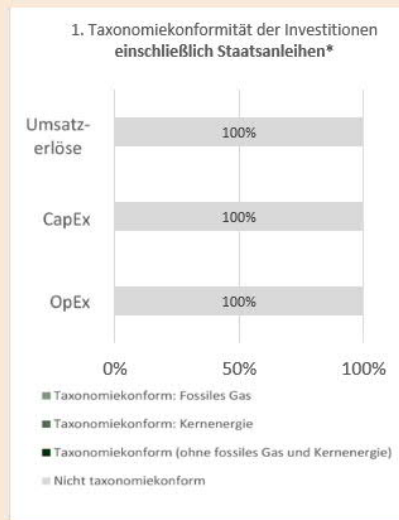
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

investiert wird,
widerspiegeln

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

3,45 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend