

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023**

# **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



---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>8</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM</b> .....	<b>11</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>11</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>12</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>13</i>
<b>Rothschild &amp; Co WM – Aktien</b> .....	<b>14</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>15</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>18</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>19</i>
<b>Rothschild &amp; Co WM – Renten</b> .....	<b>21</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>21</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>22</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>26</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>27</i>
<b>Rothschild &amp; Co WM – Strategie</b> .....	<b>29</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>29</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>30</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>36</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>37</i>
<b>Rothschild &amp; Co WM – Nachhaltigkeit (fusioniert)</b> .....	<b>39</b>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>39</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>40</i>
<b>Rothschild &amp; Co WM – Renten Global</b> .....	<b>42</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>42</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>43</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>46</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>47</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>49</b>
<b>Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung</b> .....	<b>56</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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 Verwaltungsgesellschaft**

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

**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.

Zum Berichtsstichtag wurden 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 – Renten Global (im Folgenden „Renten Global“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 3. Juli 2023 wurde der Teilfonds Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit (fusioniert) in den Teilfonds Rothschild & Co WM Fund – Unity Changemaker Fund verschmolzen.

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 Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter 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](http://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](http://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**

### **Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die weltweiten Finanzmärkte waren in den vergangenen Jahren von zu hoher Inflation geprägt. Und so erreichten die globalen Leitzinsen im Sommer 2023 neue Höchststände. Im Zuge der kräftigen Zinserhöhungen der Notenbanken sank die Teuerungsrate im Jahresverlauf allerdings wieder deutlich: In der Eurozone und den USA näherte sie sich dem Zielniveau, am Jahresende lag sie nur noch bei 2,3% bzw. 3,1%.

Mit dem Erreichen neuer Zinshöchststände verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum. Und so gibt es Anzeichen für eine Rezession in der EU und den USA im Jahr 2024. Allerdings könnten mögliche Zinssenkungen durch die Notenbanken zu höheren Investitionen führen und die Industrien beider Weltregionen stützen. In diesem Fall würde es zu einer „weichen Landung“ der Wirtschaft kommen; eine Rezession wäre abgewendet. Die Volkswirtschaften könnten sogar wieder Fahrt aufnehmen.

Die Anleihenmärkte verhielten sich im Jahr 2023 äußerst volatil. Am Ende kam es zu einer Rally, die 2023 zu einem sehr guten Jahr für die Anlageklasse werden ließ. Infolge dieser erfreulichen Entwicklung in den letzten Monaten des Jahres 2023, wurde die Ausrichtung sukzessive angepasst. Letztere trat im vierten Quartal auch ein: Die Inflation nahm weiter ab, damit endete der Zinserhöhungszyklus. Die makroökonomische Entwicklung wurde von attraktiven Anleihebewertungen begleitet. In Bezug auf Anleihen wurde im Dezember die beste Monatsrendite des Jahres 2023 erreicht. Unter dem Strich handelte es sich um die beste Rentenperiode seit nahezu zehn Jahren.

Die Kombination von steigenden Renditen und fallenden Inflationsraten führte zu historisch hohen Realrenditen, die die Aktienmärkte im Jahr 2023 stark belasteten. Nach erfolgter Sommerkorrektur legte der globale Aktienmarkt zum Jahresende jedoch wieder deutlich zu. Trotz externer Störfaktoren beendeten amerikanische und europäische Indizes 2023 mit einem zweistelligen Kursplus.

Der Industriesektor verzeichnete erneut eine erfreuliche Entwicklung; er deklassierte die anderen Branchen eindeutig. Doch auch der Grundstoffsektor zeigte nach einem unterdurchschnittlichen Jahr wieder relative Stärke. Die IT-Branche - höchstes Sektorgewicht - entwickelte sich im Dezember leicht unterdurchschnittlich. Dennoch blieb es ein außerordentlich gutes Jahr für die innovationsstarke Branche. Der Fonds profitierte (relativ gesehen) von einer Untergewichtung des erneut schwachen Energiesektors. Da sich die Aktienmärkte im Dezember nicht nur positiv, sondern auch deutlich gleichläufiger als in den vorangegangenen Monaten bewegten, verringerte sich zudem die Divergenz der Einzeltitel-Performances. Sektorenübergreifend befanden sich Qualitätsunternehmen, die im zweiten Halbjahr eher schwach rentierten, nun auf den vorderen Plätzen.

### **Ausblick**

Obwohl die bereits kräftigen Steigerungen der Rentenkurse die weiteren Aussichten geschmälert haben, ist der Ausblick für diese Anlageklasse für 2024 optimistisch. Zwar haben Bonds in den letzten Wochen des Jahresendes Teile der künftigen Entwicklung schon vorweggenommen, doch sollte der positive Trend (mit schwächerer Dynamik) anhalten. Potenzielle Zinssenkungsschritte würden Anleihekurse weiter unterstützen.

Es bleibt ratsam, die Gewichtung länger laufender Papiere aus dem Staats- und Unternehmensanleihe-Segment zu erhöhen. In der Vermögensallokation wurde die Untergewichtung von Bonds jüngst aufgelöst. Diese positiv gewordene Ausrichtung spiegelt sich auch in unserer Durations-Positionierung wider.



In diesem Zusammenhang gilt anzumerken, dass die gegenwärtigen geopolitischen Krisen eine Gefahr für den Ölpreis, die globalen Lieferketten (wegen gefährdeter Transportwege von Asien nach Europa) und somit auch die Inflation darstellen. Steigende Teuerungsraten sind das größte Risiko von Anleihen.

Die voraussichtlichen Zinssenkungen dürften Aktienkursen im Jahr 2024 weiteren Auftrieb geben. Kursgewinne in Höhe des Vorjahres werden wegen der jüngsten Bewertungsausweitung und der sich abschwächenden Konjunktur allerdings nicht erwartet. Mit bis zu zweistelligen Zuwächsen wurden im Jahr 2023 positive Nachrichten bereits vorweggenommen und in die Kurse eingepreist. Dennoch verfügen Aktien im Jahr 2024 über ein gewisses Kurspotenzial. Im Falle eines wirtschaftlichen „Soft Landing“ könnte sich bei Unternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum, gesunden Bilanzen und geringem Refinanzierungsbedarf weiteres Kurspotenzial ergeben. Infolge des höheren Bewertungsniveaus besteht jedoch wenig Raum für Misserfolge.

Bei Aktien dürfte zudem die Marktbreite zunehmen. Gewisse Branchen, zum Beispiel der Technologiesektor, könnten Aufholpotenzial bieten. Positive Effekte auf Sektoren, die typischerweise eine hohe und stetige Dividende aufweisen, hören sich vielversprechend an. Beispiele hierfür sind die Konsumgüterbranche sowie die Gesundheitsindustrie. Der konjunkturunabhängige Charakter von Letzterer, ihr überdurchschnittliches Gewinnwachstum sowie ihre hohen Cashflows sind Attribute, die von Investoren aktuell geschätzt werden. Auch Aktien des Industriesegments könnten von einer Wiederbeschleunigung wirtschaftlicher Aktivitäten im Jahr 2024 profitieren. Anzumerken ist, dass Zinssenkungsphasen meist zu Bewertungsausweitungen führen. Ein Nährboden für weiter steigende Aktienkurse - solange keine Rezession eintritt. Mit Blick über alle Branchen hinweg könnte für das laufende Jahr ein mittleres einstelliges Gewinnwachstum anstehen.

### **Nachhaltigkeitsansatz - ökologische und soziale Merkmale**

Die Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren („ESG“) in die Investitionsprozesse des Assetmanagers gehört zu den obersten Prioritäten. Sie erfolgt durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (auch SFDR oder Offenlegungs-VO genannt). Die Definitionen werden durch die internen Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft bestimmt (<https://www.axxion.lu/de/esg>).

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 wurden die Kriterien zu jedem Zeitpunkt vollumfänglich eingehalten. Der Anteil der ESG-konformen Investments betrug mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens.

Auf beiden Ebenen berücksichtigt der Assetmanager auf Basis der Daten von MSCI ESG Research LLC die Umweltziele gemäß Artikel 9, Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088.

Die Teilfonds sind jeweils ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Umfassende Erläuterungen der Nachhaltigkeitskriterien sind dem Anhang IV des jeweiligen Teilfonds dieses Jahresberichts zu entnehmen.

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 liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

**Wertentwicklungen der Teilfonds**

Im zurückliegenden Geschäftsjahr haben sich die Teilfonds wie folgt entwickelt:

Rothschild & Co WM – Aktien (Anteilklasse I)	9,82%
Rothschild & Co WM - Renten Global (Anteilklasse P)	4,91%
Rothschild & Co WM – Renten (Anteilklasse P)	3,24%
Rothschild & Co WM – Strategie (Anteilklasse C)	6,44%
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit (Anteilklasse P) (fusioniert zum 3. Juli 2023)	12,62%

Grevenmacher, im April 2024

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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- 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 betreffend die 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, 30. April 2024

Christian Krons

**Rothschild & Co WM**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>796.591.329,16</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	572.928.268,34	72,01
Bundesrep. Deutschland	66.988.447,50	8,42
Dänemark	19.202.677,87	2,41
Frankreich	105.861.830,00	13,31
Großbritannien	12.754.700,84	1,60
Irland	25.645.369,98	3,22
Kanada	12.936.721,93	1,63
Niederlande	31.501.190,00	3,96
Schweden	846.128,79	0,11
Schweiz	27.397.218,34	3,44
Spanien	18.491.307,50	2,32
USA	251.302.675,59	31,59
2. Anleihen	166.522.711,26	20,93
< 1 Jahr	30.355.068,50	3,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	46.680.313,65	5,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	20.484.498,00	2,57
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	55.331.274,50	6,95
>= 10 Jahre	13.671.556,61	1,72
3. Zertifikate	3.237.300,00	0,41
Euro	3.237.300,00	0,41
4. Investmentanteile	32.561.199,36	4,09
Euro	31.888.684,50	4,01
US-Dollar	672.514,86	0,08
5. Derivate	1.145.128,05	0,14
6. Bankguthaben	18.844.870,02	2,37
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.351.852,13	0,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-996.877,38</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>795.594.451,78</b>	<b>100,00</b>

## Rothschild & Co WM

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	11.813.939,27
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.586.149,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.357.868,35
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	258.909,32
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-2.209.561,59
6. Sonstige Erträge	EUR	1.328,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>12.808.633,35</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.683.176,10
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-257.001,19
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-18.461,87
4. Betreuungsgebühr	EUR	-382.950,46
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-627.336,31
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-6.365,45
7. Prüfungskosten	EUR	-114.144,40
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-376.790,90
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.628,56
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-220.976,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.690.832,09</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 2.117.801,26**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	19.379.856,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-17.145.659,73

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 2.234.196,87**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 4.351.998,13**

### VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

**EUR 55.426.502,95**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 59.778.501,08**

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

**Rothschild & Co WM**

**Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

		<b>2023</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>738.725.557,93</b>
1. Ausschüttung	EUR	-10.276.735,28
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	5.405.888,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	111.665.052,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-83.122.936,05
c) Mittelabflüsse aus der Fusion des Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit in den Rothschild & Co WM Fund – Unity Changemaker Fund	EUR	-23.136.228,01
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-109.591,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	59.778.501,08
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens	EUR	2.070.831,30
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>795.594.451,78</b>



**Rothschild & Co WM - Aktien**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>565.089.963,34</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	539.989.271,79	95,69
Bundesrep. Deutschland	61.615.785,00	10,92
Dänemark	18.734.319,87	3,32
Frankreich	102.083.245,00	18,09
Großbritannien	11.085.505,29	1,96
Irland	24.503.955,72	4,34
Kanada	11.545.786,06	2,05
Niederlande	30.001.250,00	5,32
Schweiz	26.725.245,98	4,74
Spanien	17.353.187,50	3,07
USA	236.340.991,37	41,88
2. Investmentanteile	9.226.377,00	1,63
Euro	9.226.377,00	1,63
3. Bankguthaben	15.489.928,09	2,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	384.386,46	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-754.702,26</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>564.335.261,08</b>	<b>100,00</b>

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

**Rothschild & Co WM - Aktien**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>549.215.648,79</b>	<b>97,32</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>539.989.271,79</b>	<b>95,69</b>
<b>Aktien</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	140.000	5.000		CHF 96,7900	14.587.163,86	2,58
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	41.500	41.500		CHF 271,7000	12.138.082,12	2,15
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	200.000	200.000		DKK 698,2000	18.734.319,87	3,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	62.500			EUR 240,6500	15.040.625,00	2,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	23.500	1.000		EUR 685,9000	16.118.650,00	2,86
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	65.000	6.500		EUR 180,9600	11.762.400,00	2,08
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	1.467.500	117.500	100.000	EUR 11,8250	17.353.187,50	3,07
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	1.025.000	1.025.000		EUR 13,5440	13.882.600,00	2,46
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	113.000	13.500	12.000	EUR 78,0800	8.823.040,00	1,56
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	41.000	41.000		EUR 451,3000	18.503.300,00	3,28
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	18.500	1.000	4.000	EUR 731,0000	13.523.500,00	2,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	41.500	1.500	5.000	EUR 376,8000	15.637.200,00	2,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	133.500	5.000	15.000	EUR 89,2600	11.916.210,00	2,11
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	119.000			EUR 139,6400	16.617.160,00	2,94
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	105.000			EUR 181,3600	19.042.800,00	3,37
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	85.000	4.000	41.500	EUR 168,4800	14.320.800,00	2,54
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	207.500	207.500		EUR 61,4100	12.742.575,00	2,26
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	128.500	128.500		EUR 113,5600	14.592.460,00	2,59
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	338.500	59.000		GBP 28,4850	11.085.505,29	1,96
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	140.000	5.000	15.000	USD 140,2300	17.677.111,47	3,13
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	91.500	6.500	15.000	USD 193,5800	15.948.649,38	2,83
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	102.500	15.500	43.000	USD 125,1000	11.545.786,06	2,05
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	266.500	33.500	47.000	USD 50,4800	12.113.200,07	2,15
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	23.000	23.000		USD 663,1000	13.732.486,94	2,43
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	76.000	6.000		USD 233,1300	15.953.430,58	2,83
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	31.000	6.000		USD 399,2600	11.144.480,46	1,97
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	75.500	15.500		USD 156,5800	10.644.507,47	1,89
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	42.500	42.500		USD 409,7700	15.680.915,72	2,78
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	53.500	3.500		USD 295,8400	14.251.251,58	2,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	67.000	7.000	22.500	USD 375,2800	22.639.798,31	4,01
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	139.000	19.000		USD 93,6400	11.719.755,09	2,08
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	32.500	32.500		USD 570,6000	16.697.730,96	2,96
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	170.000	60.500	13.000	USD 108,8200	16.657.122,28	2,95
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	100.000	15.000		USD 169,3900	15.252.115,97	2,70
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	32.500	32.500		USD 517,4100	15.141.207,46	2,68
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	25.000			USD 532,9400	11.996.668,47	2,13
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	63.000			USD 260,4000	14.771.474,88	2,62
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>9.226.377,00</b>	<b>1,63</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Roth.Co WM-Unity Fxd Inc.Sh.D. Act.Nom. XI UNHDG EUR Dis. oN	LU2538715553		ANT	90.000	200.000	110.000	EUR 102,5153	9.226.377,00	1,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>549.215.648,79</b>	<b>97,32</b>

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

**Rothschild & Co WM - Aktien**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>15.489.928,09</b>	<b>2,74</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>15.489.928,09</b>	<b>2,74</b>
Verwahrstelle									
			CAD	6.803,96				4.646,15	0,00
			CHF	41.736,95				44.929,65	0,01
			DKK	140.955,59				18.910,82	0,00
			EUR	14.653.711,96				14.653.711,96	2,60
			SEK	698.870,40				63.241,61	0,01
			USD	782.404,26				704.487,90	0,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>384.386,46</b>	<b>0,07</b>
Dividendenansprüche			EUR	384.386,46				384.386,46	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-754.702,26</b>	<b>-0,13</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-586.973,50				-586.973,50	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-17.001,05				-17.001,05	0,00
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-36.743,54				-36.743,54	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.613,45				-28.613,45	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-66.623,32				-66.623,32	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.828,47				-17.828,47	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-798,10				-798,10	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>564.335.261,08</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Aktien P</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.345.071,013	
Anteilwert							EUR	266,98	
<b>Rothschild &amp; Co WM - Aktien I</b>									
Anzahl Anteile							STK	108.409,490	
Anteilwert							EUR	189,89	
<b>Rothschild &amp; Co WM - Aktien S</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.202.217,000	
Anteilwert							EUR	153,00	
<b>Rothschild &amp; Co WM - Aktien M</b>									
Anzahl Anteile							STK	6.384,630	
Anteilwert							EUR	110,74	

**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 28.12.2023 1,4644300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4537000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8698000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0508000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1106000	= 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 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	10.972.658,35
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.111.394,04
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-2.057.070,23
4. Sonstige Erträge	EUR	1.328,99

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>10.028.311,15</b>
--------------------------	------------	----------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.964.002,11
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-178.973,45
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-9.553,96
4. Betreuungsgebühr	EUR	-204.805,61
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-436.515,56
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.418,26
7. Prüfungskosten	EUR	-29.622,60
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-260.296,10
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-93.649,23

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.178.836,88</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.849.474,27</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	15.903.518,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.182.488,09

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.721.030,50</b>
--	------------	---------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.570.504,77</b>
---	------------	---------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>42.761.419,79</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>47.331.924,56</b>
--	------------	----------------------

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

**Rothschild & Co WM - Aktien**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

**I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

1. Ausschüttung

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

**II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**

		2023
	<b>EUR</b>	<b>493.459.449,53</b>
	EUR	-6.601.242,52
	EUR	30.379.674,93
	EUR	84.386.655,65
	EUR	-54.006.980,72
	EUR	-234.545,42
	EUR	47.331.924,56
	<b>EUR</b>	<b>564.335.261,08</b>

## Rothschild & Co WM - Aktien

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Rothschild & Co WM - Aktien P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	1.171.702,611	EUR	275,82
31.12.2022	Stück	1.276.067,578	EUR	247,85
31.12.2023	Stück	1.345.071,013	EUR	266,98

#### Rothschild & Co WM - Aktien I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	110.374,100	EUR	193,22
31.12.2022	Stück	121.667,938	EUR	175,01
31.12.2023	Stück	108.409,490	EUR	189,89

#### Rothschild & Co WM - Aktien S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	880.440,000	EUR	156,19
31.12.2022	Stück	1.102.120,000	EUR	141,20
31.12.2023	Stück	1.202.217,000	EUR	153,00

#### Rothschild & Co WM - Aktien M

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	2.686,777	EUR	101,80
31.12.2023	Stück	6.384,630	EUR	110,74

\*) Auflagedatum 15.03.2022

#### Rothschild & Co WM - Aktien

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	482.021.569,37
31.12.2022	EUR	493.459.449,53
31.12.2023	EUR	564.335.261,08

**Rothschild & Co WM - Renten**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>76.386.153,58</b>	<b>100,15</b>
1. Anleihen	72.875.795,30	95,55
< 1 Jahr	15.063.549,00	19,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.709.916,30	31,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.456.946,00	12,40
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18.142.294,00	23,79
>= 10 Jahre	6.503.090,00	8,53
2. Investmentanteile	2.169.000,00	2,84
Euro	2.169.000,00	2,84
3. Bankguthaben	876.933,97	1,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	464.424,31	0,61
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-112.460,83</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>76.273.692,75</b>	<b>100,00</b>



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

**Rothschild & Co WM - Renten**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>75.044.795,30</b>	<b>98,39</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>70.159.089,30</b>	<b>91,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	700			97,4990	682.493,00	0,89
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013505625		EUR	800			98,0810	784.648,00	1,03
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	500			97,5970	487.985,00	0,64
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	600			99,0880	594.528,00	0,78
2,7500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0790003023		EUR	1.500	1.500		101,5500	1.523.250,00	2,00
0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1701458017		EUR	1.400			97,5490	1.365.686,00	1,79
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	800			98,4270	787.416,00	1,03
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	2.000			97,3810	1.947.620,00	2,55
1,8750 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32)	XS2500674887		EUR	1.300	1.300		94,6630	1.230.619,00	1,61
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	3.000			94,8100	2.844.300,00	3,73
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499		EUR	2.000	2.000		89,5820	1.791.640,00	2,35
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007		EUR	1.000	1.000		103,3650	1.033.650,00	1,36
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.000			98,4520	1.229.517,80	1,61
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	500			99,3850	496.925,00	0,65
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2068969067		EUR	800			93,3810	747.048,00	0,98
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937		EUR	700			98,3960	688.772,00	0,90
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995		EUR	600			99,4280	596.568,00	0,78
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	600			98,9530	593.718,00	0,78
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	800			93,3700	746.960,00	0,98
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	500			90,7370	453.685,00	0,60
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541		EUR	1.000			94,1490	941.490,00	1,23
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	500			97,3640	486.820,00	0,64
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	500			99,7710	498.855,00	0,65
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1896660989		EUR	600			97,0470	582.282,00	0,76
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	800			100,5510	804.408,00	1,05
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	300			97,9430	293.829,00	0,39
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	400			96,0720	384.288,00	0,50
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	400			97,7680	391.072,00	0,51
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069		EUR	800			95,1040	760.832,00	1,00
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)	EU000A2SCAG3		EUR	1.500	1.500		102,7050	1.540.575,00	2,02
0,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2016(31)	EU000A18Z2D4		EUR	1.500	1.500		88,8790	1.333.185,00	1,75
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	2.200	2.200		105,5510	2.322.122,00	3,04
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0975634204		EUR	3.500	3.500		103,9450	3.638.075,00	4,77
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	150			96,4150	144.622,50	0,19
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1147605791		EUR	700			97,9610	685.727,00	0,90
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633		EUR	300			95,5070	286.521,00	0,38
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	600			93,3940	560.364,00	0,73
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	800			98,2100	785.680,00	1,03
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133		EUR	200			99,3390	198.678,00	0,26
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	1.000			98,8230	988.230,00	1,30
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033		EUR	800			91,2890	730.312,00	0,96
1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013165677		EUR	500			96,2550	481.275,00	0,63
0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	DE000A2BN5X6		EUR	1.500			93,7030	1.405.545,00	1,84
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	1.000			88,4220	884.220,00	1,16
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445		EUR	2.500			92,5990	2.314.975,00	3,04
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829		EUR	2.000			96,2030	1.924.060,00	2,52
0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v.15(30)REG-S	XS1192872866		EUR	1.500	1.500		90,0220	1.350.330,00	1,77
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262		EUR	600			99,6810	598.086,00	0,78
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623		EUR	500			98,8210	494.105,00	0,65
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	300			90,6980	272.094,00	0,36
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	600			97,5820	585.492,00	0,77
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	1.000			103,1500	1.031.500,00	1,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Rothschild & Co WM - Renten**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8		EUR	1.000		%	95,0860	950.860,00	1,25	
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2382267750		EUR	1.500	1.500	%	82,7610	1.241.415,00	1,63	
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	750		%	96,7360	725.520,00	0,95	
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	750		%	96,5420	724.065,00	0,95	
0,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS2003499386		EUR	800		%	94,0640	752.512,00	0,99	
2,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	DE000NRW0N67		EUR	1.500	1.500	%	103,1950	1.547.925,00	2,03	
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	700		%	97,7180	684.026,00	0,90	
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P v.17(25)	DE000NWB17P2		EUR	1.000		%	96,9280	969.280,00	1,27	
2,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AT v.23(33)	DE000NWB0AT4		EUR	1.000	1.000	%	102,7410	1.027.410,00	1,35	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	500		%	100,3910	501.955,00	0,66	
1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013172939		EUR	800		%	97,2220	777.776,00	1,02	
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	200		%	97,5190	195.038,00	0,26	
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252		EUR	900		%	94,4270	849.843,00	1,11	
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700		%	97,7200	684.040,00	0,90	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412		EUR	1.000		%	98,7780	987.780,00	1,30	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	FR0014009KS6		EUR	800	800	%	97,0960	776.768,00	1,02	
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300		%	95,0730	285.219,00	0,37	
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	350		%	93,8080	328.328,00	0,43	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	1.000		%	96,7850	967.850,00	1,27	
0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)	XS2002504194		EUR	1.000		%	95,8250	958.250,00	1,26	
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	800		%	89,7010	717.608,00	0,94	
1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110		EUR	700		%	97,3440	681.408,00	0,89	
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	500		%	97,6990	488.495,00	0,64	
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	500		%	99,1680	495.840,00	0,65	
0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	600		%	96,7650	580.590,00	0,76	
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	700		%	93,6990	655.893,00	0,86	
0,0100 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.2020(2027)	DE000A2GSR47		EUR	300		%	92,2390	276.717,00	0,36	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.716.706,00</b>	<b>3,56</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	600		%	97,5080	585.048,00	0,77	
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1372911690		EUR	1.000		%	95,8930	958.930,00	1,26	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400		%	95,7140	382.856,00	0,50	
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	800		%	98,7340	789.872,00	1,03	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.169.000,00</b>	<b>2,84</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	15.000		11.000	EUR	144.6000	2.169.000,00	2,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>75.044.795,30</b>	<b>98,39</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>876.933,97</b>	<b>1,15</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>876.933,97</b>	<b>1,15</b>	
Verwahrstelle										
			EUR	811.442,02				811.442,02	1,06	
			USD	72.735,36				65.491,95	0,09	

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

**Rothschild & Co WM - Renten**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	464.424,31			EUR	464.424,31	0,61
								464.424,31	0,61
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-74.411,72			EUR	-112.460,83	-0,15
Betreuungsgebühr			EUR	-4.482,04				-74.411,72	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.901,97				-4.482,04	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.933,12				-4.901,97	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-3.933,12	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.429,44				-120,83	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.989,71				-9.429,44	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-14.989,71	-0,02
								-192,00	0,00
							<b>EUR</b>	<b>76.273.692,75</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Renten P</b>									
Anzahl Anteile							STK	521.458.000	
Anteilwert							EUR	105,18	
<b>Rothschild &amp; Co WM - Renten S</b>									
Anzahl Anteile							STK	226.957.558	
Anteilwert							EUR	94,42	

**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 - Renten**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennotiz)  
US-Dollar

(USD)

per 28.12.2023  
1,1106000

= 1 Euro (EUR)

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

**Rothschild & Co WM - Renten**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	689.594,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	69.856,99

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>759.451,20</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-917.737,60
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.671,24
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.034,42
4. Betreuungsgebühr	EUR	-55.156,04
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-60.174,26
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.406,80
7. Prüfungskosten	EUR	-21.889,82
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-37.548,08
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-24.470,66

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.146.088,92</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-386.637,72</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	134.434,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-378.816,83

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-244.382,74</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-631.020,46</b>
---	------------	--------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.245.745,40</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.614.724,94</b>
--	------------	---------------------

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

**Rothschild & Co WM - Renten**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2023	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>75.916.725,19</b>
1. Ausschüttung		EUR	-1.346.694,24
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-919.800,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR		4.673.715,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR		-5.593.516,24
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	8.737,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.614.724,94
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>76.273.692,75</b>

## Rothschild & Co WM - Renten

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Rothschild & Co WM - Renten P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	509.860,000	EUR	112,76
31.12.2022	Stück	518.968,000	EUR	103,70
31.12.2023	Stück	521.458,000	EUR	105,18

#### Rothschild & Co WM - Renten S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	218.517,558	EUR	99,20
31.12.2022	Stück	239.817,558	EUR	92,15
31.12.2023	Stück	226.957,558	EUR	94,42

#### Rothschild & Co WM - Renten

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	79.171.978,93
31.12.2022	EUR	75.916.725,19
31.12.2023	EUR	76.273.692,75

**Rothschild & Co WM - Strategie**  
**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>69.060.827,85</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	32.938.996,55	47,74
Bundesrep. Deutschland	5.372.662,50	7,79
Dänemark	468.358,00	0,68
Frankreich	3.778.585,00	5,48
Großbritannien	1.669.195,55	2,42
Irland	1.141.414,26	1,65
Kanada	1.390.935,87	2,01
Niederlande	1.499.940,00	2,17
Schweden	846.128,79	1,23
Schweiz	671.972,36	0,97
Spanien	1.138.120,00	1,65
USA	14.961.684,22	21,69
2. Anleihen	13.858.368,84	20,09
< 1 Jahr	1.824.467,50	2,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.687.849,35	6,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	980.970,00	1,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.780.093,99	8,38
>= 10 Jahre	584.988,00	0,85
3. Zertifikate	3.237.300,00	4,69
Euro	3.237.300,00	4,69
4. Investmentanteile	15.514.414,36	22,49
Euro	14.841.899,50	21,51
US-Dollar	672.514,86	0,98
5. Derivate	1.145.128,05	1,66
6. Bankguthaben	2.308.557,01	3,35
7. Sonstige Vermögensgegenstände	58.063,04	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.701,63</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>68.989.126,22</b>	<b>100,00</b>



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

**Rothschild & Co WM - Strategie**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>65.549.079,75</b>	<b>95,01</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>45.596.357,79</b>	<b>66,09</b>	
<b>Aktien</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	240			CAD	3.285,6000	538.464,80	0,78
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	4.000		1.500	CAD	147,1400	401.903,81	0,58
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.800		2.200	CHF	96,7900	291.743,28	0,42
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.300	1.300		CHF	271,7000	380.229,08	0,55
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	5.000	5.000		DKK	698,2000	468.358,00	0,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.600		400	EUR	240,6500	625.690,00	0,91
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000			EUR	685,9000	685.900,00	0,99
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	35.000	50.000	15.000	EUR	8,1920	286.720,00	0,42
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000			EUR	48,5800	242.900,00	0,35
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	4.250			EUR	34,0100	144.542,50	0,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.250		1.600	EUR	184,7000	415.575,00	0,60
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	8.500			EUR	44,7000	379.950,00	0,55
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000		15.000	EUR	21,6150	540.375,00	0,78
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	3.500	3.500		EUR	79,9000	279.650,00	0,41
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.000			EUR	180,9600	723.840,00	1,05
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	150		100	EUR	1.910,8000	286.620,00	0,42
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	72.000			EUR	11,8250	851.400,00	1,23
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	35.000	35.000		EUR	13,5440	474.040,00	0,69
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	3.750			EUR	78,0800	292.800,00	0,42
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.300	1.300		EUR	451,3000	586.690,00	0,85
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	500		500	EUR	731,0000	365.500,00	0,53
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.500			EUR	62,2600	529.210,00	0,77
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.850		850	EUR	376,8000	697.080,00	1,01
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	9.000			EUR	41,0500	369.450,00	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000		2.500	EUR	89,2600	357.040,00	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000			EUR	139,6400	558.560,00	0,81
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.000			EUR	181,3600	544.080,00	0,79
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	16.000	16.000		EUR	29,7200	475.520,00	0,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.500			EUR	168,4800	589.680,00	0,85
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478		STK	16.000	16.000		EUR	21,2500	340.000,00	0,49
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	7.500			EUR	61,4100	460.575,00	0,67
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.000			EUR	113,5600	454.240,00	0,66
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	4.500	4.500		GBP	105,7400	547.056,79	0,79
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	8.800		6.200	GBP	28,4850	288.190,39	0,42
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	35.500	35.500		GBP	8,7820	358.428,37	0,52
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	32.000			SEK	172,5000	499.511,35	0,72
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	19.000			SEK	201,6000	346.617,44	0,50
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	950		450	USD	595,5200	509.403,93	0,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.100			USD	140,2300	517.686,84	0,75
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.000	1.500		USD	153,3800	828.633,17	1,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.500	2.000		USD	193,5800	784.359,81	1,14
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	600		350	USD	814,4100	439.983,79	0,64
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000			USD	125,1000	450.567,26	0,65
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.200	7.200	13.000	USD	50,4800	327.260,94	0,47
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	700			USD	663,1000	417.945,25	0,61
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.650			USD	233,1300	556.270,93	0,81
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.000			USD	399,2600	718.998,74	1,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.500		2.250	USD	156,5800	352.467,13	0,51
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	4.200			USD	170,3000	644.030,25	0,93
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059Y5762		STK	2.300	2.300		USD	409,7700	848.614,26	1,23
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.500			USD	426,3200	575.796,87	0,83
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.700		800	USD	295,8400	452.843,51	0,66

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

**Rothschild & Co WM - Strategie**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000			USD	375,2800	1.013.722,31	1,47
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	6.000			USD	93,6400	505.888,71	0,73
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	800			USD	570,6000	411.021,07	0,60
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.000			USD	108,8200	489.915,36	0,71
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	750	750		USD	495,2200	334.427,34	0,48
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.300	2.300		USD	295,5800	612.132,18	0,89
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.000			USD	169,3900	305.042,32	0,44
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.650		600	USD	441,8400	656.434,36	0,95
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	600	600		USD	702,4600	379.502,97	0,55
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.000			USD	517,4100	465.883,31	0,68
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	3.800	3.800		USD	158,9500	543.859,18	0,79
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.100			USD	532,9400	527.853,41	0,77
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.300	300		USD	524,9000	614.415,63	0,89
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.600			USD	260,4000	609.616,42	0,88
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.500			USD	90,4000	366.288,49	0,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(31)	CH0127181029		CHF	400			%	111,6610	480.810,39	0,70
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	400			%	88,0020	352.008,00	0,51
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	200			%	97,5970	195.194,00	0,28
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	100			%	99,0880	99.088,00	0,14
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	300			%	97,3810	292.143,00	0,42
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(29)	XS2081605912		EUR	300			%	86,7600	260.280,00	0,38
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	300			%	94,8100	284.430,00	0,41
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	1.500			%	86,2020	1.293.030,00	1,87
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	750			%	98,4520	922.138,35	1,34
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	150			%	99,3850	149.077,50	0,22
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	200			%	98,9530	197.906,00	0,29
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	300			%	93,3700	280.110,00	0,41
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	200			%	97,3640	194.728,00	0,28
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	150			%	98,4350	147.652,50	0,21
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	100			%	91,8150	91.815,00	0,13
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	200			%	96,4150	192.830,00	0,28
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033		EUR	300			%	91,2890	273.867,00	0,40
1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013165677		EUR	200			%	96,2550	192.510,00	0,28
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2025)	DE000A11QTD2		EUR	300			%	97,5260	292.578,00	0,42
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	800			%	88,4220	707.376,00	1,03
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(33)	DE000A2LQHT2		EUR	800	800		%	88,7270	709.816,00	1,03
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829		EUR	300			%	96,2030	288.609,00	0,42
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	1.000			%	87,1480	871.480,00	1,26
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623		EUR	150			%	98,8210	148.231,50	0,22
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	200			%	97,5820	195.164,00	0,28
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663		EUR	300			%	98,5990	295.797,00	0,43
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	400			%	97,7180	390.872,00	0,57
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P v.17(25)	DE000NWB17P2		EUR	300			%	96,9280	290.784,00	0,42
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	200			%	97,5110	195.022,00	0,28
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	DE000RLP1361		EUR	1.000			%	96,4510	964.510,00	1,40
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	200			%	95,0730	190.146,00	0,28
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	150			%	93,8080	140.712,00	0,20
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	400			%	96,7850	387.140,00	0,56
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013367620		EUR	300			%	96,8580	290.574,00	0,42
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	400			%	99,7330	398.932,00	0,58

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

**Rothschild & Co WM - Strategie**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.438.307,60</b>	<b>6,43</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	100			95,7140	95.714,00	0,14	
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	1.500		500	81,8359	1.105.293,60	1,60	
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	54.000	11.000	12.000	EUR	59,9500	3.237.300,00	4,69
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345		STK	240	240		CAD	0,0000	0,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>15.514.414,36</b>	<b>22,49</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	6.000	6.000		EUR	148,5400	891.240,00	1,29
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00BGPP6697		ANT	150.000		150.000	EUR	4,2036	630.540,00	0,91
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	8.000		7.000	EUR	144,6000	1.156.800,00	1,68
Roth.Co WM-Unity Fxd Inc.Sh.D. Act.Nom. XI UNHDG EUR Dis. oN	LU2538715553		ANT	25.000	25.000		EUR	102,5153	2.562.882,50	3,71
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	25.000		15.000	EUR	62,7900	1.569.750,00	2,28
SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCBJG560		ANT	30.000	15.000		EUR	90,0300	2.700.900,00	3,91
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	10.000		8.000	EUR	41,2710	412.710,00	0,60
UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	LU0136240974		ANT	43.000			EUR	46,3290	1.992.147,00	2,89
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMPP35		ANT	30.000		24.000	EUR	47,4650	1.423.950,00	2,06
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44		ANT	46.000	46.000		EUR	32,6300	1.500.980,00	2,18
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	8.500			USD	87,8700	672.514,86	0,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>65.549.079,75</b>	<b>95,01</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.145.128,05</b>	<b>1,66</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.145.128,05</b>	<b>1,66</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	31.849,30	CHF	-30.000,00	10.01.2024	-465,96	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	34.751.238,00	EUR	-36.335.046,33	10.01.2024	1.098.128,95	1,59	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	120.000,00	EUR	-126.694,14	10.01.2024	2.566,90	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	180.000,00	EUR	-189.391,75	10.01.2024	4.499,80	0,01	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-31.456,10	10.01.2024	859,16	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	240.000,00	EUR	-252.217,15	10.01.2024	6.304,92	0,01	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	570.289,80	CHF	-540.000,00	10.01.2024	-11.384,86	-0,02	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-31.603,53	10.01.2024	711,73	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	30.000,00	EUR	-31.708,72	10.01.2024	606,54	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	31.845,88	CHF	-30.000,00	10.01.2024	-469,38	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	150.000,00	EUR	-157.892,74	10.01.2024	3.683,56	0,01	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	222.496,05	CHF	-210.000,00	10.01.2024	-3.710,76	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	255.309,37	CHF	-240.000,00	10.01.2024	-3.212,70	0,00	
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	286.066,34	CHF	-270.000,00	10.01.2024	-4.770,99	-0,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



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

**Rothschild & Co WM - Strategie**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-71.701,63</b>	<b>-0,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.351,19				-36.351,19	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-4.107,70				-4.107,70	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.402,89				-4.402,89	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.571,55				-3.571,55	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.965,76				-7.965,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.989,71				-14.989,71	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>68.989.126,22</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Strategie P</b>									
Anzahl Anteile							STK	104.142,000	
Anteilwert							EUR	119,25	
<b>Rothschild &amp; Co WM - Strategie S</b>									
Anzahl Anteile							STK	138.500,000	
Anteilwert							EUR	128,03	
<b>Rothschild &amp; Co WM - Strategie C (hedged)</b>									
Anzahl Anteile							STK	322.200,000	
Anteilwert							CHF	111,97	

**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 28.12.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4644300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4537000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8698000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,4100000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0508000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1106000	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Rothschild & Co WM - Strategie

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	624.421,59
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	105.609,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	86.021,54
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	104.486,52
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-115.669,37

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>804.869,94</b>
--------------------------	------------	-------------------

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-439.135,05
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.008,49
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.945,08
4. Betreuungsgebühr	EUR	-50.021,53
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-53.680,08
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.386,79
7. Prüfungskosten	EUR	-21.625,38
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.744,25
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.628,56
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-56.494,86

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-680.670,07</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>124.199,87</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.245.331,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.556.227,74

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>689.104,01</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>813.303,88</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.948.549,95</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.761.853,83</b>
--	------------	---------------------

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

**Rothschild & Co WM - Strategie**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

**I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

1. Ausschüttung		
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	3.969.720,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-8.269.512,25</u>

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens

**II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**

	<u>2023</u>
<b>EUR</b>	<b>67.191.939,45</b>
EUR	-820.314,24
EUR	-4.299.792,23
EUR	84.608,11
EUR	4.761.853,83
EUR	2.070.831,30
<b>EUR</b>	<b><u>68.989.126,22</u></b>



## Rothschild & Co WM - Strategie

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Rothschild & Co WM - Strategie P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	115.980,000	EUR	127,79
31.12.2022	Stück	107.522,000	EUR	112,27
31.12.2023	Stück	104.142,000	EUR	119,25

#### Rothschild & Co WM - Strategie S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	328.250,000	EUR	134,18
31.12.2022	Stück	174.225,000	EUR	119,21
31.12.2023	Stück	138.500,000	EUR	128,03

#### Rothschild & Co WM - Strategie C (hedged)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	165.550,000	CHF	120,59
31.12.2022	Stück	317.800,000	CHF	106,46
31.12.2023	Stück	322.200,000	CHF	111,97

#### Rothschild & Co WM - Strategie

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	78.151.227,46
31.12.2022	EUR	67.191.939,45
31.12.2023	EUR	68.989.126,22

## **Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit (fusioniert)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

**für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 (Datum der Fusion)**

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden	EUR	216.859,33	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	46.219,62	
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-36.821,99	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>226.256,96</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-152.165,32	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.777,80	
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-952,32	
4. Betreuungsgebühr	EUR	-11.977,95	
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-9.214,29	
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-696,00	
7. Prüfungskosten	EUR	-18.192,70	
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.756,33	
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-17.342,04	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-220.074,75</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>6.182,21</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	61.659,11	
2. Realisierte Verluste	EUR	-109.315,66	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-47.656,55</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>-41.474,34</b>	
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>1.138.613,22</b>	
<b>VII. Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>1.097.138,88</b>	

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

**Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit (fusioniert)**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		<b>2023</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>22.184.228,28</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 447.777,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -592.944,09	
c) Mittelabflüsse aus der Fusion des Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit in den Rothschild & Co WM Fund – Unity Changemaker Fund	EUR -23.136.228,01	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	27,44
3. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	1.097.138,88
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

## Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit (fusioniert)

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit P (fusioniert)

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
30.06.2023 (Datum der Fusion)	Stück	110.425,000	EUR	134,49

#### Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit S (fusioniert)

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
30.06.2023 (Datum der Fusion)	Stück	59.905,000	EUR	138,31

#### Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit (fusioniert)

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
30.06.2023 (Datum der Fusion)	EUR	23.136.228,01

**Rothschild & Co WM - Renten Global**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>86.054.384,39</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	79.788.547,12	92,78
< 1 Jahr	13.467.052,00	15,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.282.548,00	21,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.046.582,00	11,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.408.886,51	36,52
>= 10 Jahre	6.583.478,61	7,66
2. Investmentanteile	5.651.408,00	6,57
Euro	5.651.408,00	6,57
3. Bankguthaben	169.450,95	0,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	444.978,32	0,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-58.012,66</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>85.996.371,73</b>	<b>100,00</b>

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

**Rothschild & Co WM - Renten Global**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.439.955,12</b>	<b>99,35</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>75.905.613,12</b>	<b>88,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	600			97,4990	584.994,00	0,68
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013505625		EUR	700			98,0810	686.567,00	0,80
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	100			97,5970	97.597,00	0,11
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	500			99,0880	495.440,00	0,58
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	400			99,3410	397.364,00	0,46
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	800			97,3210	778.568,00	0,91
1,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1411404426		EUR	800			94,2710	754.168,00	0,88
2,7500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0790003023		EUR	1.000	1.000		101,5500	1.015.500,00	1,18
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2024602240		EUR	1.200			88,1500	1.057.800,00	1,23
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	500			96,2690	481.345,00	0,56
1,8750 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32)	XS2500674887		EUR	2.500	2.500		94,6630	2.366.575,00	2,75
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	500	500		97,5440	487.720,00	0,57
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	1.000			94,8100	948.100,00	1,10
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606		EUR	1.400	1.400		98,5090	1.379.126,00	1,60
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	3.000			86,2020	2.586.060,00	3,01
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	1.000	1.000		103,2830	1.293.268,41	1,50
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575		EUR	350	350		101,4490	446.761,61	0,52
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	2.000	2.000		101,3240	2.408.289,10	2,80
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	800			87,6760	701.408,00	0,82
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937		EUR	600			98,3960	590.376,00	0,69
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	800	800		98,9530	791.624,00	0,92
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	400			90,7370	362.948,00	0,42
2,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	XS0862952297		EUR	500			99,4250	497.125,00	0,58
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	800			99,7710	798.168,00	0,93
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	500			98,4350	492.175,00	0,57
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	500			100,5510	502.755,00	0,58
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	300			97,9430	293.829,00	0,34
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204		EUR	300			98,0140	294.042,00	0,34
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	300			96,0720	288.216,00	0,34
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	300			97,7680	293.304,00	0,34
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1515222385		EUR	700			94,4310	661.017,00	0,77
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	500			95,7160	478.580,00	0,56
0,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013463676		EUR	500			87,0320	435.160,00	0,51
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)	EU000A2SCAG3		EUR	1.500	1.500		102,7050	1.540.575,00	1,79
0,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2016(31)	EU000A18Z2D4		EUR	1.000	1.000		88,8790	888.790,00	1,03
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	1.500	1.500		105,5510	1.583.265,00	1,84
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0975634204		EUR	900	900		103,9450	935.505,00	1,09
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2225428809		EUR	1.000	1.000		85,3280	853.280,00	0,99
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	400			95,6020	382.408,00	0,45
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	500			93,2230	466.115,00	0,54
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	XS2536502227		EUR	600	600		103,7600	622.560,00	0,72
3,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0758420748		EUR	500			99,8980	499.490,00	0,58
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1905 v.2019(2029)	DE000A1RQDK9		EUR	1.500			87,5210	1.312.815,00	1,53
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	500			93,3940	466.970,00	0,54
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	450			98,0140	441.063,00	0,51
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606		EUR	400			95,2390	380.956,00	0,44
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	IT0005390874		EUR	800			94,5830	756.664,00	0,88
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133		EUR	500			99,3390	496.695,00	0,58
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137		EUR	500			97,6520	488.260,00	0,57
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407		EUR	300			91,9970	275.991,00	0,32
0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	DE000A2BN5X6		EUR	1.000		500	93,7030	937.030,00	1,09
0,6250 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.56 v.2019(2029)	DE000A2BNJ54		EUR	1.000	1.000		91,6460	916.460,00	1,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Rothschild & Co WM - Renten Global  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558		EUR	1.500	1.500	%	96,4330	1.446.495,00	1,68
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30)	DE000A289RK2		EUR	2.500		%	85,2660	2.131.650,00	2,48
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	800	800	%	99,9240	799.392,00	0,93
0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v.15(30)REG-S	XS1192872866		EUR	2.000	2.000	%	90,0220	1.800.440,00	2,09
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	2.000		%	87,1480	1.742.960,00	2,03
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	700		%	90,6980	634.886,00	0,74
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	400		%	97,5820	390.328,00	0,45
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	1.000		%	103,1500	1.031.500,00	1,20
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663		EUR	800		%	98,5990	788.792,00	0,92
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2382267750		EUR	2.000	2.000	%	82,7610	1.655.220,00	1,92
0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2170362672		EUR	1.300		%	91,4230	1.188.499,00	1,38
3,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2555198162		EUR	500		%	104,4040	522.020,00	0,61
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901	DE000A3H20D1		EUR	1.000		%	91,2010	912.010,00	1,06
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1189263400		EUR	800		%	97,5080	780.064,00	0,91
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416	DE000NRW0JQ3		EUR	1.200	1.200	%	87,5320	1.050.384,00	1,22
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	700		%	97,7180	684.026,00	0,80
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	500		%	93,2110	466.055,00	0,54
2,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AT v.23(33)	DE000NWB0AT4		EUR	1.000	1.000	%	102,7410	1.027.410,00	1,20
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	300		%	97,5110	292.533,00	0,34
3,2500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	FR001400DOV0		EUR	500		%	101,8710	509.355,00	0,59
1,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/29)	XS1708193815		EUR	500		%	92,7250	463.625,00	0,54
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	700		%	97,5190	682.633,00	0,79
1,2000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/28)	XS1900752814		EUR	500		%	93,7190	468.595,00	0,54
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252		EUR	500		%	94,4270	472.135,00	0,55
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	DE000RPL1361		EUR	1.000		500	96,4510	964.510,00	1,12
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700		%	97,7200	684.040,00	0,80
3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	XS2726335099		EUR	1.000	1.000	%	106,8690	1.068.690,00	1,24
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076		EUR	500		%	97,9010	489.505,00	0,57
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013409844		EUR	800		%	91,9720	735.776,00	0,86
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	400		%	97,3960	389.584,00	0,45
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	600		%	94,3070	565.842,00	0,66
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	600		%	101,7870	610.722,00	0,71
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2049616548		EUR	500		%	97,5670	487.835,00	0,57
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	500		%	94,4980	472.490,00	0,55
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(24/24)	XS2051660335		EUR	500		%	98,5830	492.915,00	0,57
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26		EUR	700		%	94,3680	660.576,00	0,77
3,2500 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2610235801		EUR	800	800	%	101,1740	809.392,00	0,94
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	500		%	89,7010	448.505,00	0,52
1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110		EUR	600		%	97,3440	584.064,00	0,68
1,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664		EUR	400		%	96,9170	387.668,00	0,45
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	100		%	97,9360	97.936,00	0,11
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	200		%	99,1680	198.336,00	0,23
3,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(25)	XS2613667976		EUR	800	800	%	100,3740	802.992,00	0,93
0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	700		%	96,7650	677.355,00	0,79
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291		EUR	500		%	95,8620	479.310,00	0,56
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013367620		EUR	600		%	96,8580	581.148,00	0,68
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	500		%	99,7330	498.665,00	0,58
0,3000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016070430		EUR	800		%	98,2360	785.888,00	0,91
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.882.934,00</b>	<b>4,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1613121422		EUR	700		%	98,8450	691.915,00	0,80
1,8750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	XS1112678989		EUR	500		%	97,3270	486.635,00	0,57
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/Unb.)	XS2010039035		EUR	200		%	95,7140	191.428,00	0,22

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

**Rothschild & Co WM - Renten Global**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	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		%	84,6860	169.372,00	0,20
1,6250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	XS1240751062		EUR	700		%	97,2190	680.533,00	0,79
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	XS1240751229		EUR	500		%	97,6500	488.250,00	0,57
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413		EUR	200	100	%	91,1880	182.376,00	0,21
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	500		%	99,7510	498.755,00	0,58
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	500		%	98,7340	493.670,00	0,57
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.651.408,00</b>	<b>6,57</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00B6PP6697		ANT	700.000		EUR	4,2036	2.942.520,00	3,42
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	8.000		8.000 EUR	67,4860	539.888,00	0,63
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	15.000		8.000 EUR	144,6000	2.169.000,00	2,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.439.955,12</b>	<b>99,35</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>169.450,95</b>	<b>0,20</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>169.450,95</b>	<b>0,20</b>
Verwahrstelle			EUR	169.450,95				169.450,95	0,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>444.978,32</b>	<b>0,52</b>
Zinsansprüche			EUR	444.978,32				444.978,32	0,52
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-58.012,66</b>	<b>-0,07</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.289,61				-17.289,61	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-4.955,06				-4.955,06	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.532,68				-5.532,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.301,35				-4.301,35	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.631,42				-10.631,42	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.989,71				-14.989,71	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.996.371,73</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Renten Global P</b>									
Anzahl Anteile						STK		902.399,000	
Anteilwert						EUR		95,30	

**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 2023 bis 31. Dezember 2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	790.945,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	44.376,16
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	154.422,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>989.744,10</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-210.136,02
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.570,21
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.976,09
4. Betreuungsgebühr	EUR	-60.989,33
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-67.752,12
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.457,60
7. Prüfungskosten	EUR	-22.813,90
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-42.446,14
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-29.020,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-465.161,47</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 524.582,63

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	34.913,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-918.811,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-883.898,35</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -359.315,72

### VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 4.332.174,59

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.972.858,87

## Rothschild & Co WM - Renten Global

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>79.973.215,48</b>	
1. Ausschüttung	EUR	-1.508.484,28	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.527.200,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	18.187.183,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-14.659.982,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	31.580,91	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.972.858,87	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>85.996.371,73</b>	

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

**Rothschild & Co WM - Renten Global**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.12.2023	Stück	902.399,000	EUR	85.996.371,73	EUR	95,30

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2023

**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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

Rothschild & Co WM – Aktien	EUR	376.311,85
Rothschild & Co WM – Renten	EUR	1.769,00
Rothschild & Co WM – Strategie	EUR	47.225,91
Rothschild & Co WM – Renten Global	EUR	3.415,29

Für den fusionierten Teilfonds Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit (fusioniert) belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 (Datum der Fusion) auf 2.350,05 EUR.

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 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 Verwaltungsgebühren 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.

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

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. 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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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 11.640
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 7.731
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 3.909
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	66

*Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers:*

Gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

**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 CO<sub>2</sub>-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**

### *Fondsfusion*

Der Teilfonds Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit (Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.) wurde mit Wirkung zum 3. Juli 2023 in den Teilfonds Rothschild & Co WM Fund – Unity Changemaker Fund (Verwaltungsgesellschaft: Rothschild & Co Investment Managers S.A.) verschmolzen. Die Anteile des verschmelzenden Fonds wurde gegen die folgenden Aktien des übernehmenden Fonds getauscht:

<b>Aktienklasse des verschmelzenden Teilfonds</b>		<b>Aktienklasse des übernehmenden Teilfonds</b>
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit P	in	Rothschild & Co WM Fund – Unity Changemaker Fund AR INC
Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit S	in	Rothschild & Co WM Fund – Unity Changemaker Fund CR INC

Die Anteile des verschmelzenden Teilfonds wurden am Datum des Inkrafttretens der Fusion annulliert und der verschmelzende Teilfonds wurde folglich ohne Liquidation aufgelöst.

### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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“), für Berichtsperiode wie in Anhang 1 aufgeführt, 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 von Artikel 6 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. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

---

### **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, welcher Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften miteinschließt.

---

### **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 die in Anhang 1 aufgeführte Berichtsperiode 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 jedweder anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 23. April 2024

Andreas Drossel  
Réviseur d'entreprises agréé

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

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>	<b>Berichtsperiode</b>
Rothschild & Co WM - Aktien	Artikel 8	01.01.2023 – 31.12.2023
Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit	Artikel 8	01.01.2023 – 30.06.2023
Rothschild & Co WM - Renten	Artikel 8	01.01.2023 – 31.12.2023
Rothschild & Co WM - Renten Global	Artikel 8	01.01.2023 – 31.12.2023
Rothschild & Co WM - Strategie	Artikel 8	01.01.2023 – 31.12.2023

**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“).
- 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;  
<https://www.axxion.lu/de/fonds/>
- 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, tätigt**

- 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 PAI-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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	--



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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 CO<sub>2</sub>-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.
- schwerwiegende Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Teilfondsvermögen investiert zum Stichtag, 29.12.2023, 92,73% in Wertpapiere und Zielfonds, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufwiesen. 0,00% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufwiesen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
----------------------------	--------------------

"Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz <25%)	Ausschluss eingehalten
Pornographie (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Betrieb von Glücksspieleinrichtungen. (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand. (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **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 hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte 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: 01/01/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	5,58%	Luxemburg
Microsoft Corp. Registered Shares DL - ,00000625	Software	3,74%	USA
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Elektrische Geräte	3,09%	Frankreich
Danaher Corp. Registered Shares DL - ,01	Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,08%	USA
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	Stromversorgung	2,98%	Spanien
PepsiCo Inc. Registered Shares DL - ,0166	Getränke	2,96%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Internet-Medien & -dienste	2,91%	USA
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Diversifizierte Industriewerte	2,87%	Bundesrep. Deutschland
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Lebensmittel	2,80%	Schweiz
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	Bekleidungs- & Textilprodukte	2,76%	USA
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Bekleidungs- & Textilprodukte	2,75%	Frankreich
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Software	2,73%	Bundesrep. Deutschland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Technologiehardware	2,69%	USA
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	Transportwesen & Logistik	2,65%	Kanada
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Versicherung	2,64%	Bundesrep. Deutschland

\* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  
 \*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  
 \*\*\* Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum

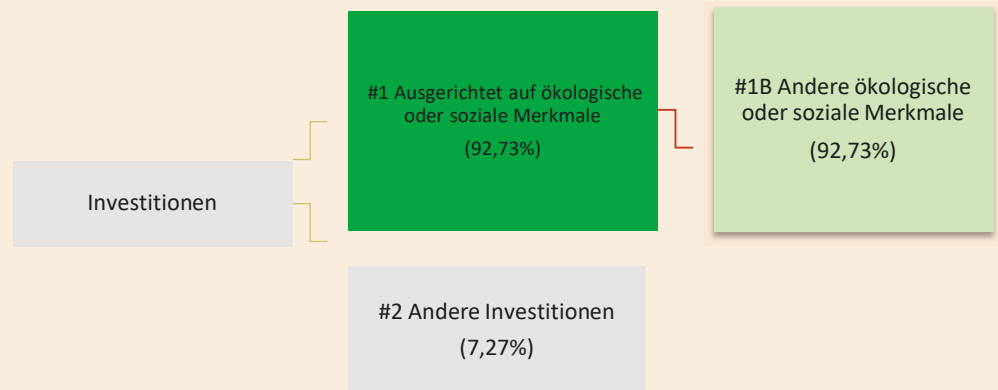


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 29.12.2023.



**#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 **#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?**

BICS Sektor* BICS Industry**	Portfolio Exposure ***
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>12,76%</b>
Einzelhandel - Basismaterialien	1,66%
Getränke	5,09%

Haushaltsprodukte	1,53%
Lebensmittel	4,48%
<b>Energie</b>	<b>0,56%</b>
Erdöl- & Erdgasproduzenten	0,56%
<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.</b>	<b>2,76%</b>
Beteiligungsgesellschaften****	2,76%
<b>Finanzwesen</b>	<b>9,49%</b>
Bankwesen	2,26%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	1,98%
Versicherung	5,25%
<b>Gebrauchsgüter</b>	<b>7,79%</b>
Bekleidungs- & Textilprodukte	5,28%
Freizeitanlagen & -dienste	2,51%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>15,49%</b>
Biotech und Pharma	8,13%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	7,37%
<b>Industrie</b>	<b>15,16%</b>
Diversifizierte Industrierwerte	2,86%
Elektrische Geräte	3,20%
Maschinen	2,03%
Technik & Bau	2,52%
Transportwesen & Logistik	4,56%
<b>Kommunikation</b>	<b>2,94%</b>
Internet-Medien & -dienste	2,94%
<b>Rohstoffe</b>	<b>3,53%</b>
Baustoffe	0,97%
Chemikalien	2,56%
<b>Technologie</b>	<b>22,02%</b>
Halbleiter	2,68%
Software	8,86%
Technologiedienste	5,14%
Technologiehardware	5,34%
<b>Versorgung</b>	<b>3,96%</b>
Gas- & Wasserversorgung	0,94%
Stromversorgung	3,03%
<b>Keinem BICS Sektor zugeordnet**</b>	<b>3,53%</b>
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>	

#### **Fondsenagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe**

0,56% des Fondsvolumens waren während der Berichtsperiode durchschnittlich in Erdöl- und Erdgasproduzenten investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien



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

für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-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

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

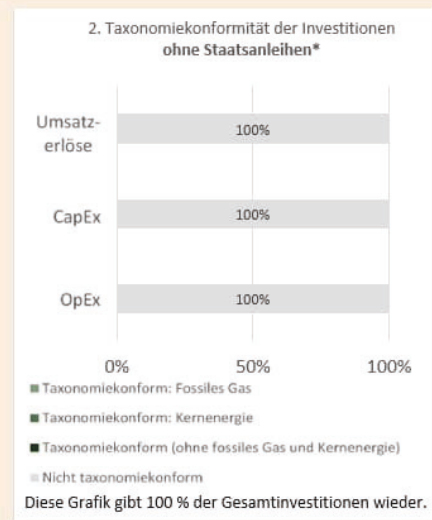
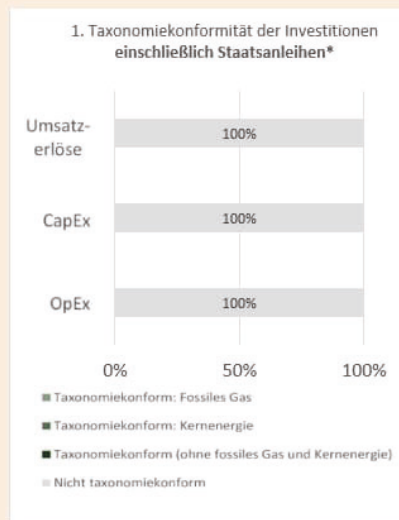
Ja:

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.*

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.

(EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

7,27% der Anlagen des Fonds 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?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	--



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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
- Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Produktion und / oder Vertrieb konventioneller Waffen (Umsatztoleranz <5%)
- Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz <5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz <25%)
- Pornographie (Umsatztoleranz <5%)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5%)
- Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz <5%)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

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

Das Teilfondsvermögen hat zum Stichtag, 29.12.2023 99,00% in Wertpapiere und Zielfonds investiert, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. 0% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>Indikator Leistung</b>
Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten

Produktion und / oder Vertrieb konventioneller Waffen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz <25%)	Ausschluss eingehalten
Pornographie (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **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 hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Ver-ordnung (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: 01/01/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	Beteiligungsgesellschaften****	4,21%	Irland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	Supranationale	3,69%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	3,00%	Luxemburg
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	Supranationale	2,97%	Bundesrep. Deutschland
BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	Supranationale	2,55%	Niederlande
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	Supranationale	2,51%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Supranationale	2,05%	Bundesrep. Deutschland
Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	Regional & Lokal	1,81%	Bundesrep. Deutschland
Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	National	1,79%	Österreich
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	Regional & Lokal	1,76%	Bundesrep. Deutschland

Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2013(2023) R.120	Regional & Lokal	1,75%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	Supranationale	1,62%	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	Software- & Tech-Dienste	1,36%	USA
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	Supranationale	1,31%	Italien
Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	Gesundheitswesen	1,31%	USA
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>			

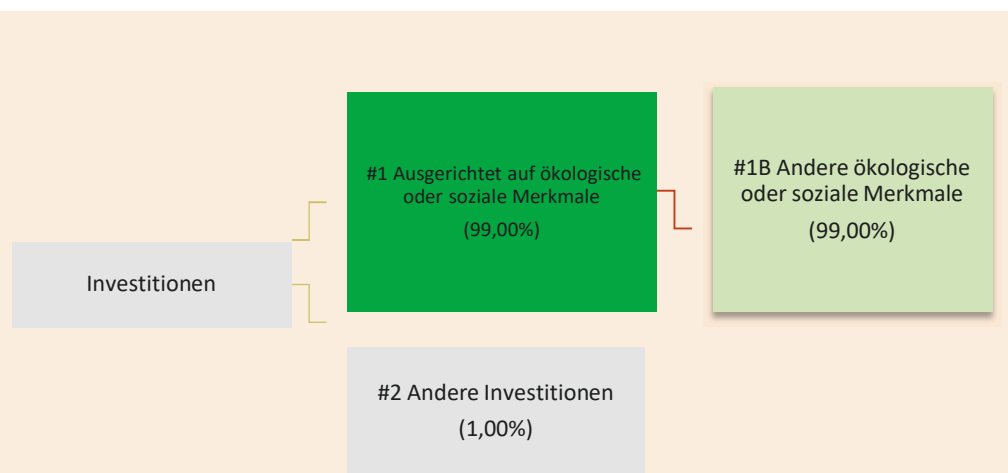


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 29.12.2023.



**#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 **#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?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>9,29%</b>
Basiskonsumgüter	9,29%
<b>Energie</b>	<b>2,33%</b>
Öl & Gas	2,33%
<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.</b>	<b>4,23%</b>
Beteiligungsgesellschaften****	4,23%
<b>Finanzwesen</b>	<b>8,08%</b>
Bankwesen	4,19%
Finanzdienstleistungen	3,09%
Versicherung	0,80%
<b>Gebrauchsgüter</b>	<b>8,09%</b>
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,70%
Industrielle Dienstleistungen	2,54%
Produkte, Gebrauchsgüter	4,85%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>7,55%</b>
Gesundheitswesen	7,55%
<b>Industrie</b>	<b>2,97%</b>
Industrielle Dienstleistungen	2,28%
Industrieprodukte	0,69%
<b>Kommunikation</b>	<b>6,57%</b>
Telekommunikation	6,57%
<b>Regierung</b>	<b>37,76%</b>
National	2,31%
Regional & Lokal	8,01%
Supranationale	27,44%
<b>Rohstoffe</b>	<b>3,67%</b>
Rohstoffe	3,67%
<b>Technologie</b>	<b>4,41%</b>
Software- & Tech-Dienste	3,74%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,67%
<b>Versorgung</b>	<b>1,69%</b>
Versorger	1,69%
<b>Keinem BICS Sektor zugeordnet**</b>	<b>3,36%</b>
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>	

**Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe**

2,33% des Fondsvermögens waren im Berichtszeitraum durchschnittlich in Öl & Gas investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien



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



für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-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

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

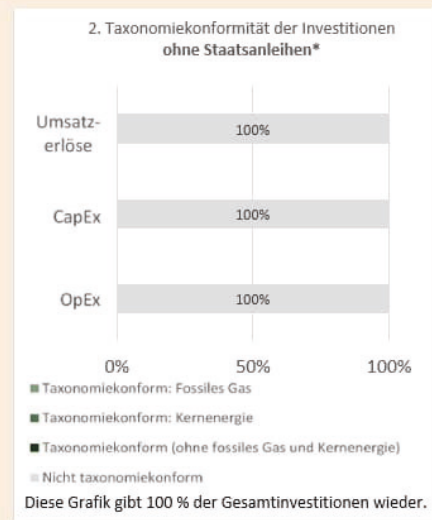
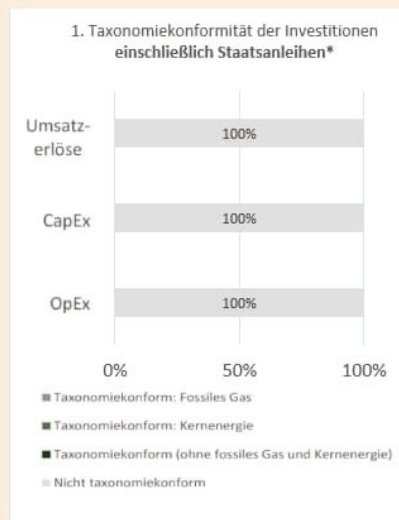
Ja:

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.*

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 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?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



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 Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

1,00% der Anlagen des Fonds 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 - 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?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- 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
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- 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 **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz <5%)
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften. (Umsatztoleranz <5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung. (Umsatztoleranz <25%)
- Pornographie (Umsatztoleranz <5%)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen. (Umsatztoleranz <5%)
- Förderung von Ölsand erwirtschaften (Umsatztoleranz <5%)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Prinzipien

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

Der Fonds hat zu 86,07% in Wertpapiere und Zielfonds investiert, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. Es wurden 0,00% des Nettofondsvermögens in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	Ausschluss eingehalten

Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz <25%)	Ausschluss eingehalten
Pornographie (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **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 hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte 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: 01/01/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	Nicht klassifiziert**	4,56%	Bundesrep. Deutschland
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	Beteiligungsgesellschaften*** *	3,30%	Irland
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	Beteiligungsgesellschaften	3,23%	Irland
UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	Beteiligungsgesellschaften	2,75%	Luxemburg
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	Beteiligungsgesellschaften	2,62%	Irland
SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N.	Beteiligungsgesellschaften	2,44%	Irland
Roth.Co WM-Unity Fxd Inc.Sh.D. Act.Nom. XI UNHDG EUR Dis. oN	Beteiligungsgesellschaften	2,43%	Luxemburg
United States of America DL-Notes 2020(30)	Supranationale	2,02%	USA
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	Beteiligungsgesellschaften	1,91%	Irland
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert	1,83%	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	Supranationale	1,78%	Bundesrep. Deutschland
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	Beteiligungsgesellschaften	1,62%	Irland
Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	Regional & Lokal	1,38%	Bundesrep. Deutschland

Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	Supranationale	1,33%	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL- ,00000625	Software	1,26%	USA
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>			

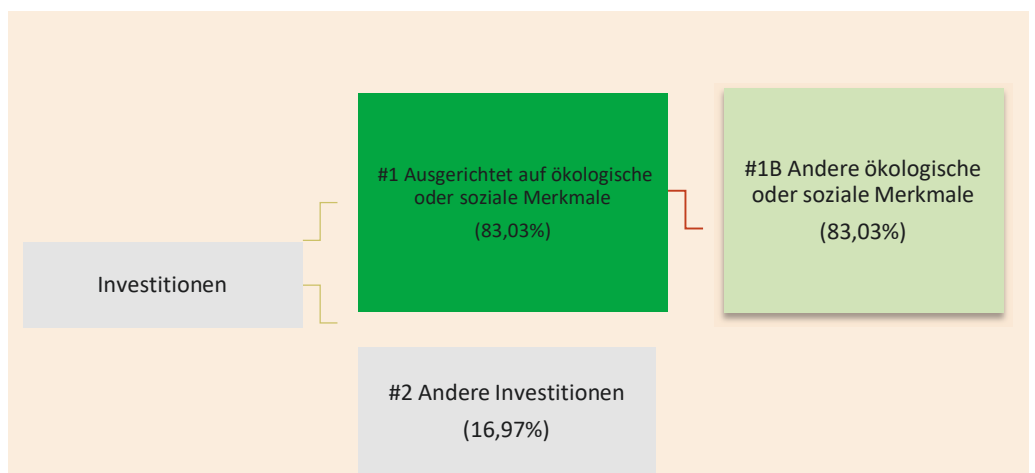


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 29.12.2023.



**#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 **#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?**

BICS Sektor*	Portfolio Exposure ***
--------------	------------------------



BICS Industry*	
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>4,12%</b>
Basiskonsumgüter	0,94%
Einzelhandel - Basisgüter	0,54%
Getränke	1,05%
Haushaltsprodukte	0,41%
Lebensmittel	1,18%
<b>Energie</b>	<b>1,24%</b>
Erdöl- & Erdgasproduzenten	0,97%
Öl & Gas, Dienste & Equipm.	0,27%
<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.</b>	<b>25,81%</b>
Beteiligungsgesellschaften****	25,81%
<b>Finanzwesen</b>	<b>7,40%</b>
Bankwesen	2,80%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	1,28%
Vermögensverwaltung	0,65%
Versicherung	2,66%
<b>Gebrauchsgüter</b>	<b>5,82%</b>
Auto	1,37%
Bekleidungs- & Textilprodukte	1,94%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,22%
E-Commerce - Discretionary	0,92%
Freizeitanlagen & -dienste	0,73%
Industrielle Dienstleistungen	0,14%
Produkte, Gebrauchsgüter	0,50%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>7,53%</b>
Biotech und Pharma	2,88%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	0,73%
Gesundheitswesen	1,26%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,67%
<b>Industrie</b>	<b>6,34%</b>
Diversifizierte Industriewerte	0,78%
Elektrische Geräte	0,72%
Industrielle Dienstleistungen	0,43%
Industrieprodukte	0,20%
Maschinen	2,20%
Technik & Bau	0,64%
Transportausrüstung	0,21%
Transportwesen & Logistik	1,17%
<b>Kommunikation</b>	<b>3,91%</b>
Internet-Medien & -dienste	0,69%
Telekommunikation	2,68%
Unterhaltungsinhalt	0,55%
<b>Regierung</b>	<b>14,70%</b>
Regional & Lokal	1,83%
Supranationale	12,88%
<b>Rohstoffe</b>	<b>3,01%</b>
Baustoffe	0,26%
Chemikalien	1,52%
Metalle & Bergbau	0,94%
Rohstoffe	0,29%
<b>Technologie</b>	<b>11,24%</b>

Halbleiter	1,17%
Software	4,62%
Software- & Tech-Dienste	0,67%
Technologiedienste	3,08%
Technologiehardware	1,70%
<b>Versorgung</b>	<b>2,74%</b>
Gas- & Wasserversorgung	0,58%
Stromversorgung	1,94%
Versorger	0,22%
<b>Keinem BICS Sektor zugeordnet**</b>	<b>6,11%</b>
* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen	
** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.	
*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum	
**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.	

#### Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

1,24% des Fondsvermögens wurden in Produzenten von fossilen Brennstoffen investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

**Nein**

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

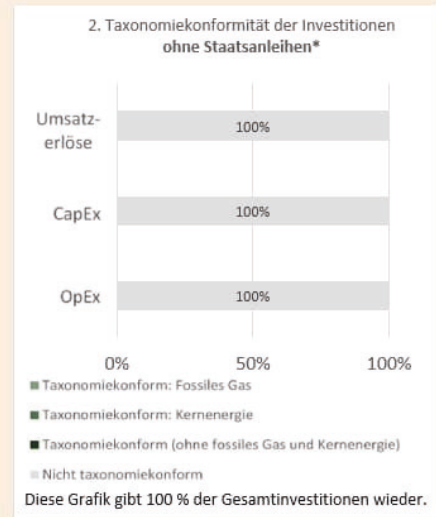
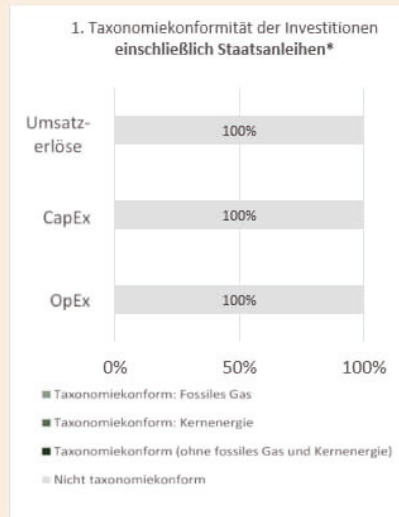
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



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 Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

16,97% der Anlagen des Fonds 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.

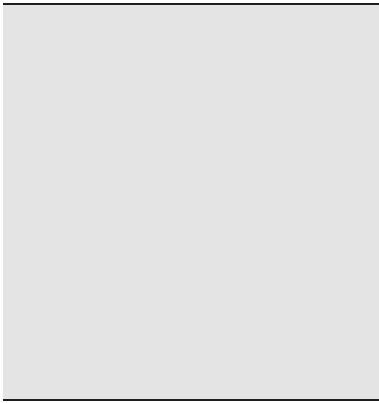
Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	--



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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
- Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen
- Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz <5%)
- Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz <5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz <25%)
- Pornographie (Umsatztoleranz <5%)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5%)
- Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz <5%)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Prinzipien

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

Das Teilfondsvermögen hat zu 99,87% in Wertpapiere und Zielfonds investiert, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. 0,00% des Fondsvermögens wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen	Ausschluss eingehalten

Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz <25%)	Ausschluss eingehalten
Pornographie (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **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 hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Ver-ordnung (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 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
iShsII- $\text{\$}$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	Beteiligungsgesellschaften****	3,71%	Irland
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	Beteiligungsgesellschaften	3,60%	Irland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	Supranationale	3,07%	Bundesrep. Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30)	Supranationale	2,54%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	Supranationale	2,43%	Bundesrep. Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	Supranationale	2,08%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	1,75%	Luxemburg
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	Regional & Lokal	1,67%	Bundesrep. Deutschland
Hessen, Land Schatzanz. S.1905 v.2019(2029)	Regional & Lokal	1,57%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	Supranationale	1,50%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	Supranationale	1,45%	Bundesrep. Deutschland

Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	Basiskonsumgüter	1,44%	Luxemburg
Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	Software- & Tech-Dienste	1,28%	USA
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	Beteiligungsgesellschaften	1,28%	Irland
Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.2022 (2025)	Regional & Lokal	1,27%	Bundesrep. Deutschland
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>			

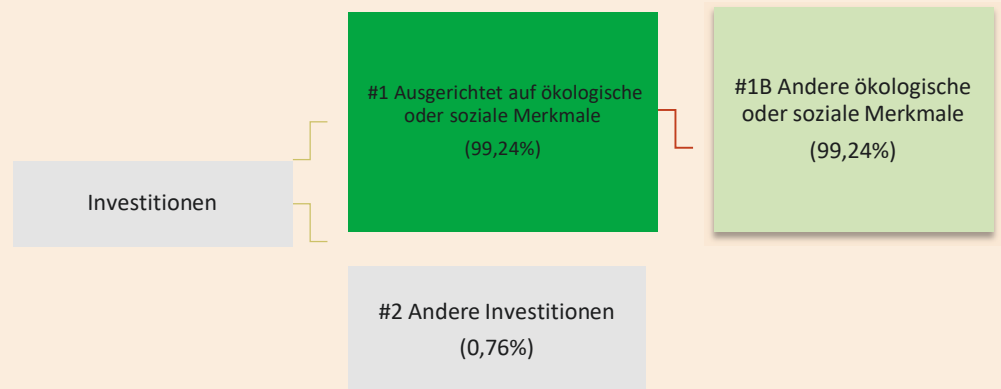


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 29.12.2023.



**#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 **#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?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>11,86%</b>
Basiskonsumgüter	11,86%
<b>Energie</b>	<b>1,88%</b>
Öl & Gas	1,88%
<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.</b>	<b>8,38%</b>
Beteiligungsgesellschaften****	8,38%
<b>Finanzwesen</b>	<b>7,54%</b>
Bankwesen	4,97%
Finanzdienstleistungen	1,20%
Versicherung	1,37%
<b>Gebrauchsgüter</b>	<b>4,22%</b>
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,62%
Industrielle Dienstleistungen	0,44%
Produkte, Gebrauchsgüter	3,17%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>7,99%</b>
Gesundheitswesen	7,99%
<b>Industrie</b>	<b>6,21%</b>
Industrielle Dienstleistungen	2,48%
Industrieprodukte	3,73%
<b>Kommunikation</b>	<b>4,27%</b>
Telekommunikation	4,27%
<b>Regierung</b>	<b>35,61%</b>
National	1,56%
Regional & Lokal	8,71%
Supranationale	25,34%
<b>Rohstoffe</b>	<b>2,56%</b>
Rohstoffe	2,56%
<b>Technologie</b>	<b>3,85%</b>
Software- & Tech-Dienste	2,89%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,95%
<b>Versorgung</b>	<b>3,35%</b>
Versorger	3,35%
<b>Keinem BICS Sektor zugeordnet**</b>	<b>2,28%</b>
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>	

**Fondsenagement in den Teilssektoren der fossilen Brennstoffe**

1,88% des Fondsvermögens waren durchschnittlich in Öl und Gas investiert.



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

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 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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

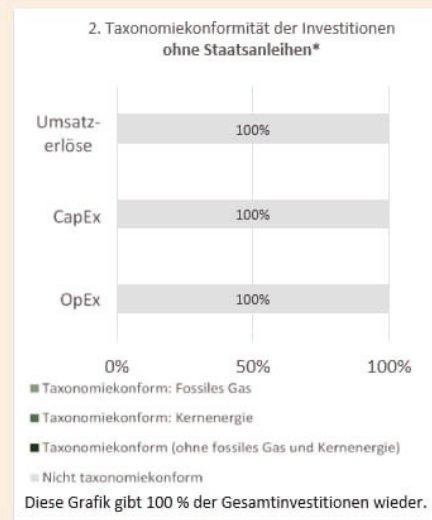
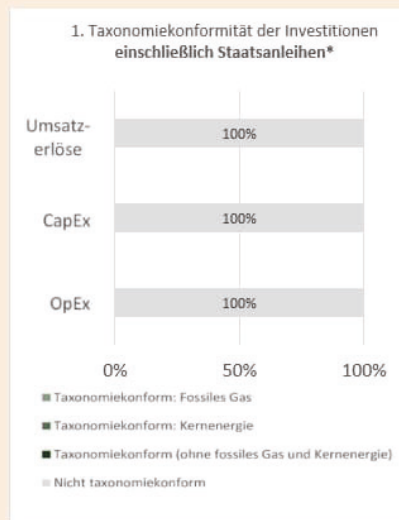
Ja:

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.*

<sup>1</sup> 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.

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 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?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



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 Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tägung von nachhaltigen Investitionen.



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tägung von nachhaltigen Investitionen.



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

0,76% der Anlagen des Fonds 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?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,20% 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	--

Der Fonds wurde zum 01.07.2023 zu einem anderen Finanzmarktteilnehmer übertragen. Daher endet die Berichtsperiode zum 30.06.2023



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 30.06.2023, 21,20%. Dabei entfielen 20,18% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 1,02% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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 CO<sub>2</sub>-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 durch die Förderung von Ölsand erwirtschaften.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 30.06.2023, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitentem investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Teilfondsvermögen investiert zum Stichtag 30.06.2023 zu 87,92% in Investments, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. Zum Stichtag wurde nicht in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.



Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 30.06.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die einen "Low Carbon Transition Score" zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb konventioneller Waffen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)	Ausschluss eingehalten
Pornographie (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug zum vorangegangenen Geschäftsjahresende, 31.12.2022, 21,39% und konnte zum diesjährigen Stichtag 30.06.2023 mit 21,20% konstant gehalten werden.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

### ● 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 30.06.2023 21,20% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 20,18% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 1,02% 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.

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?***

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 wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

— — ***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?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

PAIs wurden jedoch 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.



### 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: 01/01/2023 – 30/06/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	8,98%	Luxemburg
Bankkonto USD BDL_LU	Nicht klassifiziert	5,42%	Luxemburg
Halma PLC Registered Shares LS -,10	Elektrische Geräte	4,17%	Großbritannien
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Software	4,13%	Bundesrep. Deutschland
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	Maschinen	4,10%	USA
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	Gas- & Wasserversorgung	3,78%	USA
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	Software	3,50%	USA
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	Elektrische Geräte	3,49%	USA
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	Diversifizierte Industriewerte	3,49%	Schweden
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	Transportwesen & Logistik	3,46%	Kanada
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Elektrische Geräte	3,45%	Frankreich
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	Gas- & Wasserversorgung	3,38%	Großbritannien

\* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen

\*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

\*\*\* Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum.

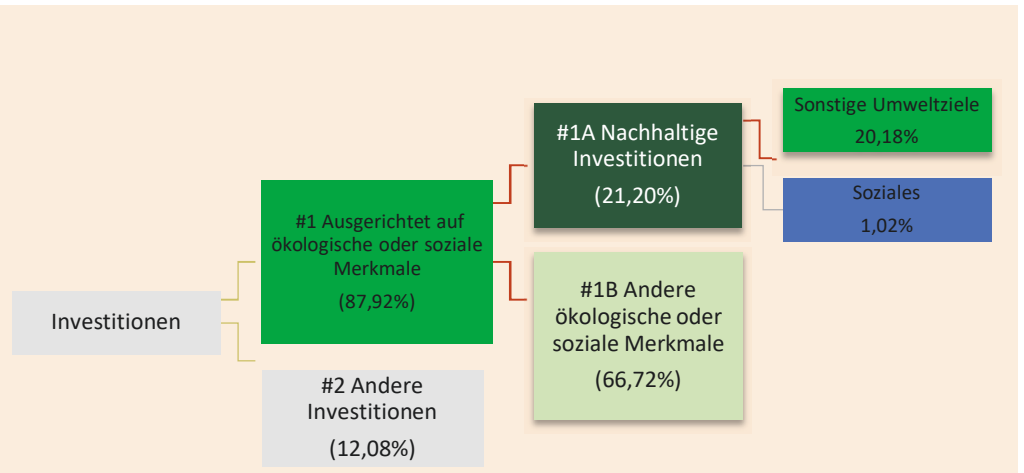


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 30.06.2023.



**#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?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
<b>Energie</b>	<b>2,83%</b>
Erneuerbare Energie	2,83%
<b>Gebrauchsgüter</b>	<b>2,72%</b>
Hausbau	2,72%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>1,72%</b>
Medizinische Ausrüstung & Geräte	1,72%

<b>Industrie</b>	<b>44,97%</b>
Diversifizierte Industrierwerte	3,53%
Elektrische Geräte	14,07%
Industrielle Zwischenprodukte	2,72%
Maschinen	16,15%
Technik & Bau	1,93%
Transportausrüstung	3,22%
Transportwesen & Logistik	3,35%
<b>Rohstoffe</b>	<b>3,12%</b>
Container & Verpackung	3,12%
<b>Technologie</b>	<b>13,20%</b>
Halbleiter	5,34%
Software	7,87%
<b>Versorgung</b>	<b>16,33%</b>
Gas- & Wasserversorgung	12,46%
Stromversorgung	3,86%
<b>Keinem BICS Sektor zugeordnet**</b>	<b>15,12%</b>
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>	

#### Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Während der Berichtsperiode wurden durchschnittlich 12,46% des Fondsvermögens in Unternehmen aus der Branche Gas- & Wasserversorgung investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas  In Kernenergie

**x** Nein

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

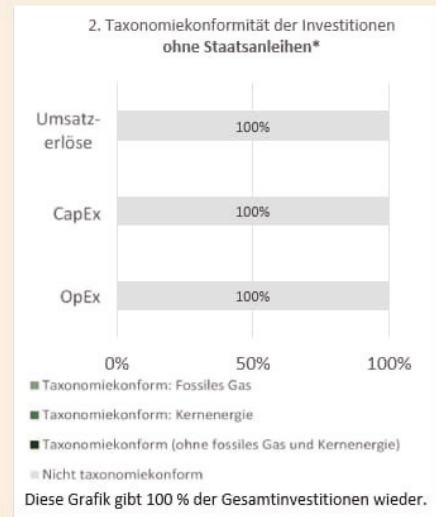
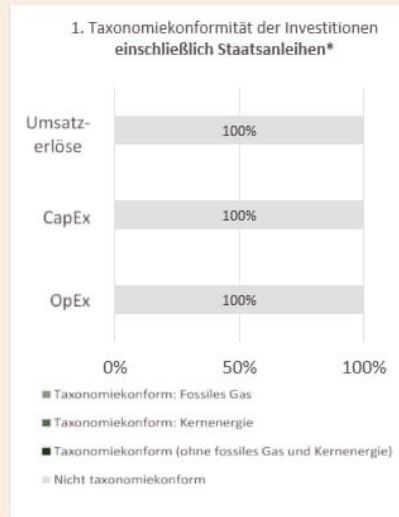
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



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 Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 30.06.2023, 21,20%. Dabei entfielen 20,18% auf Investitionen mit einem Umweltziel.



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

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 30.06.2023, 21,20%. Dabei entfielen 1,02% 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?**

12,08% der Anlagen des Fonds 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