



## **Jahresbericht zum 31.12.2024**

### **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



# Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Aktien.....	8
Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Renten.....	9
Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Strategie.....	10
Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Renten Global.....	12
Prüfungsvermerk.....	13
<b>Rothschild &amp; Co WM.....</b>	<b>16</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Aktien.....</b>	<b>19</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Renten.....</b>	<b>26</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Strategie.....</b>	<b>34</b>
<b>Rothschild &amp; Co WM - Renten Global.....</b>	<b>47</b>
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang).....	57
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	61
Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung.....	64

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

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

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Informationsstelle in Deutschland**

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER

### **Portfolioverwalter**

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

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle in Luxemburg**

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

### **Zentralverwaltung**

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

## 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 in EUR<sup>1)</sup>
- Rothschild & Co WM – Renten in EUR
- Rothschild & Co WM – Strategie in EUR<sup>2)</sup>
- Rothschild & Co WM – Renten Global in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

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

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse I ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

<sup>2)</sup> Bei der Anteilklasse C (Hedged) wird eine Währungsabsicherung angestrebt.

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.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen Rothschild & Co WM

	Rothschild & Co WM - Aktien P	Rothschild & Co WM - Aktien I
ISIN	LU0329325095	LU1272153831
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.12.2007	08.09.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	Rothschild & Co WM - Aktien S	Rothschild & Co WM - Aktien M
ISIN	LU1908254698	LU2148400141
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	06.02.2019	15.03.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	Rothschild & Co WM - Renten P	Rothschild & Co WM - Renten S
ISIN	LU0329326903	LU1272153757
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.12.2007	18.10.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	Rothschild & Co WM - Strategie P	Rothschild & Co WM - Strategie S
ISIN	LU1685839406	LU1685844588
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	17.11.2017	05.12.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	Rothschild & Co WM - Strategie C (Hedged)	Rothschild & Co WM - Renten Global P
ISIN	LU2066060299	LU2148400570
Währung	CHF	Euro
Fondsaufgabe	12.11.2019	01.07.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

## Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Aktien

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte im Jahr 2024 war geprägt von anhaltend hohen geopolitischen Risiken, den Wahlen in den USA sowie weiterhin hohen, wenn auch rückläufigen Inflationsraten. Trotz eines weiterhin hohen Wachstumstempos in den USA und einer noch immer zu hohen Inflationsrate senkte die US-amerikanische Notenbank Fed den Leitzins um insgesamt 100 Basispunkte. Diese Entwicklung fand in ähnlichem Umfang, jedoch auf einem etwas niedrigeren Niveau, auch in der Eurozone statt. Regional betrachtet waren die Wachstumsgeschwindigkeiten jedoch deutlich unterschiedlich. Während die Volkswirtschaft der USA um 2,5 % expandierte, lag das Wachstum in der Eurozone im Jahresvergleich lediglich bei 1,2 %.

Nach einem erfolgreichen Jahr 2023 verzeichneten internationale Aktienindizes 2024 erneut beeindruckende Kursgewinne, trotz erhöhter geopolitischer Risiken und bedeutender Regierungswechsel. Der US-Aktienmarkt, insbesondere US-Technologieaktien, trotzte seit zwei Jahren allen Bedenken. Ein wichtiger Faktor war die Einführung von ChatGPT im November 2022, die eine Sonderkonjunktur bei Datencentern, Halbleitern und Zulieferern auslöste.

Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von etwa 24 war der US-amerikanische S&P 500 Ende 2024 so hoch bewertet wie zuletzt im Jahr 2020. Im Vergleich dazu blieben die Bewertungen in Europa relativ günstig. Globale Aktien, gemessen am MSCI World Index (in EUR), erzielten 2024 eine Wertentwicklung von etwa 27,5 % inklusive Dividenden. Der amerikanische S&P 500 (in EUR) verzeichnete eine Wertentwicklung von etwa 33,6 %, während der europäische Index STOXX 600 (in EUR) etwa 9,6 % erzielte. Besonders angetrieben wurden amerikanische Aktien durch Unternehmen aus dem Bereich der Künstlichen Intelligenz.

### Ausblick

Wir favorisieren weiterhin die Sektoren Technologie, Gesundheitswesen sowie Finanzen. Im Technologiesektor erwarten wir zweistelliges Gewinnwachstum, angetrieben durch hohe Investitionen in Datencenter, Halbleiter und Zulieferer. Versicherungen dürften von attraktiven Bondrenditen und einem guten Preisumfeld profitieren. US-Banken sollten von der neuen US-Präsidentschaft profitieren, dank geplanter Maßnahmen wie der Lockerung regulatorischer Auflagen, Senkung der Unternehmenssteuern, Lockerung der Prüfung von Fusionen und Übernahmen sowie hoher Zinsen.

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im zurückliegenden Geschäftsjahr 11,62% in der Anteilklasse I, 11,86% in der Anteilklasse M, 10,74% in der Anteilklasse P und 11,40% in der Anteilklasse S.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.



## Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Renten

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte im Jahr 2024 war geprägt von anhaltend hohen geopolitischen Risiken, den Wahlen in den USA sowie weiterhin hohen, wenn auch rückläufigen Inflationsraten. Trotz eines weiterhin hohen Wachstumstempos in den USA und einer noch immer zu hohen Inflationsrate senkte die US-amerikanische Notenbank Fed den Leitzins um insgesamt 100 Basispunkte. Diese Entwicklung fand in ähnlichem Umfang, jedoch auf einem etwas niedrigeren Niveau, auch in der Eurozone statt. Regional betrachtet waren die Wachstumsgeschwindigkeiten jedoch deutlich unterschiedlich. Während die Volkswirtschaft der USA um 2,5 % expandierte, lag das Wachstum in der Eurozone im Jahresvergleich lediglich bei 1,2 %.

Im September 2024 senkte die US-Notenbank Fed den Leitzins um 50 Basispunkte, obwohl die US-Wirtschaft relativ robust wirkte. Alle westlichen Notenbanken, außer der japanischen, befanden sich auf einem Kurs der geldpolitischen Lockerung. Die US-Notenbank handelte präventiv, bevor das Wirtschaftswachstum deutliche Anzeichen einer Abschwächung zeigte. Die Inflation in den USA ging im August auf 2,5 % zurück.

Ende September 2024 gab es eine Diskrepanz zwischen den Erwartungen der Kapitalmärkte und der Fed. Während die Fed für 2024 und 2025 Zinssenkungen von insgesamt 175 Basispunkten prognostizierte, erwarteten die Geldmärkte aggressivere Senkungen um 200 Basispunkte. Im Jahr 2024 stiegen die Renditen deutscher Staatsanleihen leicht an. Bundesanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren starteten mit etwa 2,06 % ins Jahr und beendeten es mit einer Rendite von etwa 2,4 %. Trotz dieser Entwicklung entwickelten sich Anleiheindizes positiv. Der Bloomberg Euro-Aggregate Index mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren erzielte eine Wertentwicklung von etwa 3,3 %.

Im Jahr 2024 stiegen die Renditen deutscher Staatsanleihen unter volatilen Bewegungen leicht an. Bundesanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren starteten mit etwa 2,06 % ins Jahr und beendeten es mit einer Rendite von etwa 2,4 %. Trotz dieser Entwicklung entwickelten sich Anleiheindizes positiv. Der breite Bloomberg Euro-Aggregate Index mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren erzielte eine Wertentwicklung von etwa 3,3 %.

### Ausblick

Die wichtigsten positiven Treiber für Euro-Anleihen sind die rückläufige Inflation und die Zinspolitik der EZB. Die Inflation im Euroraum bewegt sich in Richtung des EZBZiels von 1,5–2,5 %, was der EZB Spielraum für Zinssenkungen verschafft und das Wirtschaftswachstum unterstützt. Zinssenkungen könnten die Erholung der europäischen Wirtschaft weiter fördern. Der Kapitalmarkt hat bereits Zinssenkungen bis knapp unter das neutrale Zinsniveau von 2 % eingepreist, was das Kurspotenzial bei Euro-Anleihen

begrenzt.

Risiken bestehen weiterhin durch Inflationsrisiken und politische Unsicherheiten, insbesondere durch die angekündigten Strafzölle der Trump-Regierung und deren Auswirkungen auf die Inflation und die Fed-Zinspolitik im Jahr 2025. Eine moderatere Zollpolitik könnte eine Rally bei US-Anleihen auslösen und Euro-Anleihen positiv beeinflussen.

Trotz der Risiken bleiben wir bei unserem positiven Anleihen-Ausblick für 2025 und bevorzugen weiterhin Zinsänderungsrisiken gegenüber Kreditrisiken. Unser „Up-in-Quality-Approach“ spiegelt sich in einer Präferenz für staatliche und staatsnahe Emittenten gegenüber „low-quality“-Unternehmensanleihen wider.

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im zurückliegenden Geschäftsjahr 1,18% in der Anteilklasse P und 2,19% in der Anteilklasse S.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Strategie

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte im Jahr 2024 war geprägt von anhaltend hohen geopolitischen Risiken, den Wahlen in den USA sowie weiterhin hohen, wenn auch rückläufigen Inflationsraten. Trotz eines weiterhin hohen Wachstumstempos in den USA und einer noch immer zu hohen Inflationsrate senkte die US-amerikanische Notenbank Fed den Leitzins um insgesamt 100 Basispunkte. Diese Entwicklung fand in ähnlichem Umfang, jedoch auf einem etwas niedrigeren Niveau, auch in der Eurozone statt. Regional betrachtet waren die Wachstumsgeschwindigkeiten jedoch deutlich unterschiedlich. Während die Volkswirtschaft der USA um 2,5 % expandierte, lag das Wachstum in der Eurozone im Jahresvergleich lediglich bei 1,2 %.

### Aktien

Nach einem erfolgreichen Jahr 2023 verzeichneten internationale Aktienindizes 2024 erneut beeindruckende Kursgewinne, trotz erhöhter geopolitischer Risiken und bedeutender Regierungswechsel. Der US-Aktienmarkt, insbesondere US-Technologieaktien, trotzte seit zwei Jahren allen Bedenken. Ein wichtiger Faktor war die Einführung von ChatGPT im November 2022, die eine Sonderkonjunktur bei Datacentern, Halbleitern und Zulieferern auslöste.

Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von etwa 24 war der US-amerikanische S&P 500 Ende 2024 so hoch bewertet wie zuletzt im Jahr 2020. Im Vergleich dazu blieben die Bewertungen in Europa relativ günstig. Globale Aktien, gemessen am MSCI World Index (in EUR), erzielten 2024 eine Wertentwicklung von etwa 27,5 % inklusive Dividenden. Der amerikanische S&P 500 (in EUR) verzeichnete eine Wertentwicklung von etwa 33,6 %, während der europäische Index STOXX 600 (in EUR) etwa 9,6 % erzielte. Besonders angetrieben wurden amerikanische Aktien durch Unternehmen aus dem Bereich der Künstlichen Intelligenz.

### Renten

Im September 2024 senkte die US-Notenbank Fed den Leitzins um 50 Basispunkte, obwohl die US-Wirtschaft relativ robust wirkte. Alle westlichen Notenbanken, außer der japanischen, befanden sich auf einem Kurs der geldpolitischen Lockerung. Die US-Notenbank handelte präventiv, bevor das Wirtschaftswachstum deutliche Anzeichen einer Abschwächung zeigte. Die Inflation in den USA ging im August auf 2,5 % zurück.

Ende September 2024 gab es eine Diskrepanz zwischen den Erwartungen der Kapitalmärkte und der Fed. Während die Fed für 2024 und 2025 Zinssenkungen von insgesamt 175 Basispunkten prognostizierte, erwarteten die Geldmärkte aggressivere Senkungen um 200 Basispunkte. Im Jahr 2024 stiegen die Renditen deutscher Staatsanleihen leicht an. Bundesanleihen mit einer Laufzeit

von zehn Jahren starteten mit etwa 2,06 % ins Jahr und beendeten es mit einer Rendite von etwa 2,4 %.

Im Jahr 2024 stiegen die Renditen deutscher Staatsanleihen unter volatilen Bewegungen leicht an. Bundesanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren starteten mit etwa 2,06 % ins Jahr und beendeten es mit einer Rendite von etwa 2,4 %. Trotz dieser Entwicklung entwickelten sich Anleiheindizes positiv. Der breite Bloomberg Euro-Aggregate Index mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren erzielte eine Wertentwicklung von etwa 3,3 %.

### Ausblick

Wir favorisieren weiterhin die Sektoren Technologie, Gesundheitswesen sowie Finanzen. Im Technologiesektor erwarten wir zweistelliges Gewinnwachstum, angetrieben durch hohe Investitionen in Datacenter, Halbleiter und Zulieferer. Versicherungen dürften von attraktiven Bondrenditen und einem guten Preismfeld profitieren. US-Banken sollten von der neuen US-Präsidentschaft profitieren, dank geplanter Maßnahmen wie der Lockerung regulatorischer Auflagen, Senkung der Unternehmenssteuern, Lockerung der Prüfung von Fusionen und Übernahmen sowie hoher Zinsen.

Die wichtigsten positiven Treiber für Euro-Anleihen sind die rückläufige Inflation und die Zinspolitik der EZB. Die Inflation im Euro-Raum bewegt sich in Richtung des EZB-Ziels von 1,5–2,5 %, was der EZB Spielraum für Zinssenkungen verschafft und das Wirtschaftswachstum unterstützt. Zinssenkungen könnten die Erholung der europäischen Wirtschaft weiter fördern. Der Kapitalmarkt hat bereits Zinssenkungen bis knapp unter das neutrale Zinsniveau von 2 % eingepreist, was das Kurspotenzial bei Euro-Anleihen begrenzt.

Risiken bestehen weiterhin durch Inflationsrisiken und politische Unsicherheiten, insbesondere durch die angekündigten Strafzölle der Trump-Regierung und deren Auswirkungen auf die Inflation und die Fed-Zinspolitik im Jahr 2025. Eine moderatere Zollpolitik könnte eine Rally bei US-Anleihen auslösen und Euro-Anleihen positiv beeinflussen.

Trotz der Risiken bleiben wir bei unserem positiven Anleihen-Ausblick für 2025 und bevorzugen weiterhin Zinsänderungsrisiken gegenüber Kreditrisiken. Unser „Up-in-Quality-Approach“ spiegelt sich in einer Präferenz für staatliche und staatsnahe Emittenten gegenüber „low-quality“-Unternehmensanleihen wider.

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im zurückliegenden Geschäftsjahr 9,69% in der Anteilklasse C, 11,38% in der Anteilklasse P und 12,61% in der Anteilklasse S.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Geschäftsbericht Rothschild & Co WM - Renten Global

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte im Jahr 2024 war geprägt von anhaltend hohen geopolitischen Risiken, den Wahlen in den USA sowie weiterhin hohen, wenn auch rückläufigen Inflationsraten. Trotz eines weiterhin hohen Wachstumstempos in den USA und einer noch immer zu hohen Inflationsrate senkte die US-amerikanische Notenbank Fed den Leitzins um insgesamt 100 Basispunkte. Diese Entwicklung fand in ähnlichem Umfang, jedoch auf einem etwas niedrigeren Niveau, auch in der Eurozone statt. Regional betrachtet waren die Wachstumsgeschwindigkeiten jedoch deutlich unterschiedlich. Während die Volkswirtschaft der USA um 2,5 % expandierte, lag das Wachstum in der Eurozone im Jahresvergleich lediglich bei 1,2 %.

Im September 2024 senkte die US-Notenbank Fed den Leitzins um 50 Basispunkte, obwohl die US-Wirtschaft relativ robust wirkte. Alle westlichen Notenbanken, außer der japanischen, befanden sich auf einem Kurs der geldpolitischen Lockerung. Die US-Notenbank handelte präventiv, bevor das Wirtschaftswachstum deutliche Anzeichen einer Abschwächung zeigte. Die Inflation in den USA ging im August auf 2,5 % zurück.

Ende September 2024 gab es eine Diskrepanz zwischen den Erwartungen der Kapitalmärkte und der Fed. Während die Fed für 2024 und 2025 Zinssenkungen von insgesamt 175 Basispunkten prognostizierte, erwarteten die Geldmärkte aggressivere Senkungen um 200 Basispunkte. Im Jahr 2024 stiegen die Renditen deutscher Staatsanleihen leicht an. Bundesanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren starteten mit etwa 2,06 % ins Jahr und beendeten es mit einer Rendite von etwa 2,4 %.

Im Jahr 2024 stiegen die Renditen deutscher Staatsanleihen unter volatilen Bewegungen leicht an. Bundesanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren starteten mit etwa 2,06 % ins Jahr und beendeten es mit einer Rendite von etwa 2,4 %. Trotz dieser Entwicklung entwickelten sich Anleiheindizes positiv. Der breite Bloomberg Euro-Aggregate Index mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren erzielte eine Wertentwicklung von etwa 3,3 %.

### Ausblick

Die wichtigsten positiven Treiber für Euro-Anleihen sind die rückläufige Inflation und die Zinspolitik der EZB. Die Inflation im Euroraum bewegt sich in Richtung des EZB-Ziels von 1,5–2,5 %, was der EZB Spielraum für Zinssenkungen verschafft und das Wirtschaftswachstum unterstützt. Zinssenkungen könnten die Erholung der europäischen Wirtschaft weiter fördern. Der Kapitalmarkt hat bereits Zinssenkungen bis knapp unter das neutrale Zinsniveau von 2 % eingepreist, was das Kurspotenzial bei Euro-Anleihen begrenzt.

Risiken bestehen weiterhin durch Inflationsrisiken und politische Unsicherheiten, insbesondere durch die angekündigten Strafzölle der Trump-Regierung und deren Auswirkungen auf die Inflation und die Fed-Zinspolitik im Jahr 2025. Eine moderatere Zollpolitik könnte eine Rally bei US-Anleihen auslösen und Euro-Anleihen positiv beeinflussen.

Trotz der Risiken bleiben wir bei unserem positiven Anleihen-Ausblick für 2025 und bevorzugen weiterhin Zinsänderungsrisiken gegenüber Kreditrisiken. Unser „Up-in-Quality-Approach“ spiegelt sich in einer Präferenz für staatliche und staatsnahe Emittenten gegenüber „low-quality“-Unternehmensanleihen wider.

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im zurückliegenden Geschäftsjahr 1,80%.

Grevenmacher, im April 2025

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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- 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, 28. April 2025

Christian Krons

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>785.835.415,42</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien		569.227.367,67	72,53
- Deutschland	EUR	73.689.032,00	9,39
- Euro-Länder	EUR	170.531.432,77	21,73
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	10.558.377,07	1,35
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	314.448.525,83	40,07
2. Anleihen		161.819.836,42	20,62
- Pfandbriefe	EUR	1.964.890,00	0,25
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	77.433.793,92	9,87
- Unternehmensanleihen	EUR	82.421.152,50	10,50
3. Zertifikate		2.744.650,00	0,35
- Zertifikate	EUR	2.744.650,00	0,35
4. Investmentanteile		34.347.657,99	4,38
- Investmentfonds	EUR	34.347.657,99	4,38
5. Derivate		-208.562,82	-0,03
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	17.131,49	0,00
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-225.694,31	-0,03
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		16.686.848,57	2,13
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	6.380.274,70	0,81
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	884.084,05	0,11
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	9.422.489,82	1,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.217.617,59	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-998.154,80</b>	<b>-0,13</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-998.154,80	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>784.837.260,62</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	10.151.180,91
2.	Zinsen aus Wertpapieren	2.150.729,22
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	813.129,31
4.	Erträge aus Investmentanteilen	249.461,75
5.	Abzug Quellensteuer	-1.695.446,49
<b>Summe der Erträge</b>		<b>11.669.054,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-8.210.869,37
2.	Verwahrstellenvergütung	-252.324,45
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-19.038,64
4.	Betreuungsgebühr	-364.882,01
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-615.418,23
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-5.468,00
7.	Prüfungskosten	-64.935,45
8.	Taxe d'Abonnement	-379.208,07
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-423,95
10.	Sonstige Aufwendungen	-181.287,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-10.093.855,74</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>1.575.198,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	59.830.453,53
2.	Realisierte Verluste	-10.866.783,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>48.963.669,88</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>50.538.868,84</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>17.238.463,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>67.777.332,72</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>795.594.451,78</b>
1. Ausschüttung		-5.560.741,48
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-74.759.699,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	107.796.212,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-182.555.911,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.170.475,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		67.777.332,72
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		-384.559,19
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>784.837.260,62</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Rothschild & Co WM - Aktien zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>555.850.727,49</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien		533.244.557,56	96,07
- Deutschland	EUR	68.720.052,00	12,38
- Euro-Länder	EUR	162.485.216,82	29,27
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	9.458.336,69	1,70
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	292.580.952,05	52,71
2. Investmentanteile		9.552.033,00	1,72
- Investmentfonds	EUR	9.552.033,00	1,72
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		13.016.756,95	2,35
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.224.761,30	0,58
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	812.617,82	0,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	8.979.377,83	1,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände		37.379,98	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-766.912,45</b>	<b>-0,14</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-766.912,45	-0,14
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>555.083.815,04</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Aktien zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>533.244.557,56</b>	<b>96,07</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>		<b>533.244.557,56</b>	<b>96,07</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	131.500	CHF	74,8800	10.494.995,90	1,89
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	113.000	DKK	624,2000	9.458.336,69	1,70
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	56.500	EUR	295,9000	16.718.350,00	3,01
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		STK	20.500	EUR	678,7000	13.913.350,00	2,51
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		STK	58.500	EUR	235,6000	13.782.600,00	2,48
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	1.250.000	EUR	13,3000	16.625.000,00	3,00
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	940.000	EUR	15,1300	14.222.200,00	2,56
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		STK	38.400	EUR	341,8500	13.127.040,00	2,36
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	17.200	EUR	635,5000	10.930.600,00	1,97
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	36.900	EUR	487,1000	17.973.990,00	3,24
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		STK	121.000	EUR	93,7400	11.342.540,00	2,04
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	82.000	EUR	236,3000	19.376.600,00	3,49
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		STK	72.500	EUR	240,9000	17.465.250,00	3,15
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	77.700	EUR	188,5600	14.651.112,00	2,64
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		STK	190.000	EUR	53,3700	10.140.300,00	1,83
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50		STK	120.000	EUR	99,7400	11.968.800,00	2,16
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	39.800	USD	351,7900	13.521.890,97	2,44
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	24.000	USD	444,6800	10.306.939,01	1,86
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		STK	100.000	USD	189,3000	18.281.906,42	3,29
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	65.350	USD	219,3900	13.846.285,67	2,49
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	53.000	USD	250,4200	12.817.866,63	2,31
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	3.240	USD	4.968,4200	15.546.555,41	2,80
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.		STK	96.000	USD	101,5100	9.411.328,41	1,70
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	14.000	USD	916,2700	12.388.603,99	2,23
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1		STK	26.500	USD	423,7000	10.843.642,86	1,95
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	50.000	USD	239,7100	11.575.160,56	2,09
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	38.200	USD	418,6700	15.445.645,85	2,78
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	52.200	USD	421,5000	21.249.022,16	3,83
US6174464486	Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		STK	127.000	USD	125,7200	15.419.807,81	2,78
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	28.200	USD	600,0100	16.340.993,77	2,94
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		STK	155.000	USD	71,6900	10.731.517,70	1,93
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	160.000	USD	75,6700	11.692.694,00	2,11
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	90.000	USD	152,0600	13.216.862,23	2,38
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	23.500	USD	485,3600	11.015.461,88	1,98
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	57.000	USD	220,7300	12.150.861,94	2,19
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	31.700	USD	520,2300	15.926.689,84	2,87
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	26.500	USD	505,8600	12.946.342,17	2,33

## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Aktien zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	54.200	USD	316,0400	16.542.921,44	2,98
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	62.500	USD	162,9300	9.834.492,25	1,77
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>9.552.033,00</b>	<b>1,72</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>9.552.033,00</b>	<b>1,72</b>
LU2538715553	Roth.Co WM-Unity Fxd Inc.Sh.D. Act.Nom. XI UNH DG EUR Dis. oN	ANT	90.000	EUR	106,1337	9.552.033,00	1,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>542.796.590,56</b>	<b>97,79</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>13.016.756,95</b>	<b>2,35</b>
<b>Bankbestände</b>				<b>EUR</b>		<b>13.016.756,95</b>	<b>2,35</b>
<b>Verwahrstelle</b>				<b>EUR</b>		<b>13.016.756,95</b>	<b>2,35</b>
Banque de Luxembourg S.A.			7.136,81	CAD		4.793,28	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			3.785.694,88	CHF		4.034.932,67	0,73
Banque de Luxembourg S.A.			5.587.067,43	DKK		749.197,77	0,13
Banque de Luxembourg S.A.			3.224.761,30	EUR		3.224.761,30	0,58
Banque de Luxembourg S.A.			21.727,19	GBP		26.281,51	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			725.576,10	SEK		63.420,05	0,01
Banque de Luxembourg S.A.			5.087.549,35	USD		4.913.370,37	0,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>37.379,98</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche						37.379,98	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-766.912,45</b>	<b>-0,14</b>
Betreuungsgebühr						-17.447,15	0,00
Prüfungskosten						-15.031,46	0,00
Register- und Transferstellenvergütung						-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-67.880,93	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-30.089,89	-0,01
Verwaltungsvergütung						-598.701,18	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung						-37.636,84	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>555.083.815,04</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Aktien P</b>				<b>EUR</b>		<b>293,63</b>	
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Aktien I</b>				<b>EUR</b>		<b>210,51</b>	
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Aktien S</b>				<b>EUR</b>		<b>169,28</b>	
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Aktien M</b>				<b>EUR</b>		<b>123,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Aktien P</b>				<b>STK</b>		<b>1.178.109,288</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Aktien I</b>				<b>STK</b>		<b>15.420,004</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Aktien S</b>				<b>STK</b>		<b>1.214.309,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Aktien M</b>				<b>STK</b>		<b>2.867,667</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2024				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,488920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) Rothschild & Co WM - Aktien  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	9.552.056,29
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	615.810,59
3.	Abzug Quellensteuer	-1.594.961,25
<b>Summe der Erträge</b>		<b>8.572.905,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-6.911.091,81
2.	Verwahrstellenvergütung	-178.037,88
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-9.957,99
4.	Betreuungsgebühr	-200.891,59
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-434.233,51
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.363,56
7.	Prüfungskosten	-18.483,65
8.	Taxe d'Abonnement	-267.085,16
9.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-66.185,20
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-8.087.330,35</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>485.575,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	53.916.698,67
2.	Realisierte Verluste	-5.300.996,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>48.615.701,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>49.101.276,96</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>8.416.866,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>57.518.143,14</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens Rothschild & Co WM - Aktien

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>564.335.261,08</b>
1. Ausschüttung		-3.887.401,70
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-65.228.599,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	58.998.183,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-124.226.782,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.346.411,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		57.518.143,14
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>555.083.815,04</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Aktien P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	1.178.109,288	293,63
31.12.2023	1.345.071,013	266,98
31.12.2022	1.276.067,578	247,85

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Aktien I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	15.420,004	210,51
31.12.2023	108.409,490	189,89
31.12.2022	121.667,938	175,01

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Aktien S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	1.214.309,000	169,28
31.12.2023	1.202.217,000	153,00
31.12.2022	1.102.120,000	141,20

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Aktien M

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	2.867,667	123,03
31.12.2023	6.384,630	110,74
31.12.2022	2.686,777	101,80

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Aktien

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	555.083.815,04
31.12.2023	564.335.261,08
31.12.2022	493.459.449,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Rothschild & Co WM - Renten zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>53.300.360,74</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen		49.591.650,05	93,19
- Pfandbriefe	EUR	1.964.890,00	3,69
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	19.958.493,55	37,51
- Unternehmensanleihen	EUR	27.668.266,50	52,00
2. Investmentanteile		2.349.000,00	4,41
- Investmentfonds	EUR	2.349.000,00	4,41
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.021.689,13	1,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.021.480,91	1,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	208,22	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände		338.021,56	0,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-87.557,62</b>	<b>-0,16</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-87.557,62	-0,16
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>53.212.803,12</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Renten zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>44.704.163,55</b>	<b>84,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>44.704.163,55</b>	<b>84,01</b>
XS1114159277	adidas AG Anleihe v.2014(26/26)		EUR	700	%	99,5570	696.899,00	1,31
FR0012766889	Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	500	%	99,3400	496.700,00	0,93
XS0790003023	Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)		EUR	1.500	%	100,2100	1.503.150,00	2,82
XS2500674887	BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32)		EUR	1.300	%	94,1760	1.224.288,00	2,30
DE0001030583	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)		EUR	1.500	%	96,7920	1.757.355,55	3,30
DE000A289N78	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)		EUR	500	%	95,3130	476.565,00	0,90
XS2177122541	Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)		EUR	1.000	%	97,1290	971.290,00	1,83
XS1896660989	Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)		EUR	600	%	99,3800	596.280,00	1,12
XS2242929532	ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	400	%	99,1700	396.680,00	0,75
FR0013516069	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	800	%	97,8030	782.424,00	1,47
EU000A2SCAG3	Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)		EUR	1.500	%	101,4390	1.521.585,00	2,86
XS0975634204	European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33)		EUR	2.500	%	102,6130	2.565.325,00	4,82
EU000A18Z2D4	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2016(31)		EUR	1.500	%	89,7130	1.345.695,00	2,53
EU000A1Z99S3	Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	1.400	%	102,1470	1.430.058,00	2,69
XS1822828122	GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)		EUR	150	%	98,3140	147.471,00	0,28
XS1401174633	Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)		EUR	300	%	97,8790	293.637,00	0,55
DE000A1RQEX0	Hessen, Land Schatzanw. S.2409 v.2024(2034)		EUR	1.500	%	99,1320	1.486.980,00	2,79
XS2081615473	Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)		EUR	600	%	96,1170	576.702,00	1,08
XS1412266907	Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)		EUR	1.000	%	88,6820	886.820,00	1,67
XS2123320033	JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)		EUR	800	%	94,7640	758.112,00	1,42
FR0013165677	Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)		EUR	500	%	98,0510	490.255,00	0,92
DE000A2BN5X6	Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v. 2016(2026)		EUR	1.500	%	96,1740	1.442.610,00	2,71
DE000A11QTF7	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)		EUR	1.000	%	89,6220	896.220,00	1,68
XS1999841445	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)		EUR	1.500	%	94,9690	1.424.535,00	2,68
XS1673096829	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)		EUR	2.000	%	98,5770	1.971.540,00	3,71
XS1192872866	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v. 15(30)REG-S		EUR	1.500	%	91,0490	1.365.735,00	2,57
FR0013482833	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)		EUR	300	%	92,6770	278.031,00	0,52
XS1001749289	Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)		EUR	1.000	%	102,1880	1.021.880,00	1,92
DE000MHB17J8	Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)		EUR	1.000	%	97,5620	975.620,00	1,83
XS2382267750	Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2021(31)		EUR	1.500	%	83,9430	1.259.145,00	2,37
XS2148372696	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)		EUR	750	%	98,3760	737.820,00	1,39
XS2003499386	Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)		EUR	800	%	96,9610	775.688,00	1,46
DE000NRW0N67	Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561		EUR	1.500	%	101,3640	1.520.460,00	2,86
DE000NWB17P2	NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P v.17(25)		EUR	1.000	%	99,8700	998.700,00	1,88

## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Renten zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
DE000NWBOAT4	NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAT v.23(33)		EUR	1.000	%	100,9110	1.009.110,00	1,90
FR0013172939	Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)		EUR	800	%	98,4130	787.304,00	1,48
XS2810309224	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2024(24/34)		EUR	600	%	101,5300	609.180,00	1,14
XS1195056079	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	700	%	99,6850	697.795,00	1,31
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)		EUR	700	%	102,7950	719.565,00	1,35
FR0014009KS6	Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)		EUR	800	%	99,4300	795.440,00	1,49
DE000A2TSTF5	SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)		EUR	300	%	96,2750	288.825,00	0,54
XS2002504194	Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)		EUR	1.000	%	98,9270	989.270,00	1,86
XS2169243479	Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	800	%	91,5200	732.160,00	1,38
XS1501166869	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)		EUR	500	%	99,9400	499.700,00	0,94
XS1654192191	Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)		EUR	600	%	98,9130	593.478,00	1,12
XS1979280853	Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	700	%	96,0730	672.511,00	1,26
XS1856797219	Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2018(28)		EUR	1.000	%	95,2810	952.810,00	1,79
DE000A2GSR47	Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.2020(2027)		EUR	300	%	94,9200	284.760,00	0,54

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	4.887.486,50	9,18
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	4.887.486,50	9,18
XS1112678989	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	EUR	500	%	98,9630	494.815,00	0,93
XS1309518998	Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR	600	%	99,1650	594.990,00	1,12
XS1372911690	Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(26)	EUR	1.000	%	98,1330	981.330,00	1,84
XS2331271242	Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(36)	EUR	1.000	%	76,7690	767.690,00	1,44
XS2010039035	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	400	%	99,1160	396.464,00	0,75
XS2463961248	Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	EUR	1.000	%	90,9870	909.870,00	1,71
XS1648298559	Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	EUR	750	%	98,9770	742.327,50	1,40

Investmentanteile					EUR	2.349.000,00	4,41
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	2.349.000,00	4,41
IE00B96G6Y08	Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.	ANT	15.000	EUR	156,6000	2.349.000,00	4,41

<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>51.940.650,05</b>	<b>97,61</b>
---------------------------------	--	--	--	--	------------	----------------------	--------------

<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>1.021.689,13</b>	<b>1,92</b>
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>1.021.689,13</b>	<b>1,92</b>
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>1.021.689,13</b>	<b>1,92</b>
Banque de Luxembourg S.A.				1.021.480,91	EUR	1.021.480,91	1,92
Banque de Luxembourg S.A.				215,60	USD	208,22	0,00

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>338.021,56</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche						338.021,56	0,64

## Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Renten zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>				<b>-87.557,62</b>	<b>-0,16</b>
	Betreuungsgebühr					-3.638,46	-0,01
	Prüfungskosten					-15.031,46	-0,03
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-6.652,44	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-3.215,71	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-55.154,38	-0,10
	Zentralverwaltungsvergütung					-3.740,17	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>EUR</b>				<b>53.212.803,12</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Renten P</b>		<b>EUR</b>				<b>105,68</b>	
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Renten S</b>		<b>EUR</b>				<b>95,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Renten P</b>		<b>STK</b>				<b>320.504,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Renten S</b>		<b>STK</b>				<b>201.857,558</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2024

USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) Rothschild & Co WM - Renten für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus Wertpapieren	677.358,64
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	33.172,47
<b>Summe der Erträge</b>		<b>710.531,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-602.448,69
2.	Verwahrstellenvergütung	-17.362,48
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-2.827,19
4.	Betreuungsgebühr	-40.032,71
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-42.349,88
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.196,45
7.	Prüfungskosten	-13.759,30
8.	Taxe d'Abonnement	-25.205,63
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-132,66
10.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.324,96
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-767.639,95</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>-57.108,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	261.077,66
2.	Realisierte Verluste	-946.447,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-685.369,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-742.478,39</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>1.721.806,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>979.327,98</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens Rothschild & Co WM - Renten

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>76.273.692,75</b>
1. Ausschüttung		-397.263,64
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-23.386.121,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.046.519,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-34.432.641,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-256.832,04
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		979.327,98
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>53.212.803,12</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Renten P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	320.504,000	105,68
31.12.2023	521.458,000	105,18
31.12.2022	518.968,000	103,70

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Renten S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	201.857,558	95,82
31.12.2023	226.957,558	94,42
31.12.2022	239.817,558	92,15

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Renten

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	53.212.803,12
31.12.2023	76.273.692,75
31.12.2022	75.916.725,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Rothschild & Co WM - Strategie zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>73.401.038,94</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien		35.982.810,11	49,07
- Deutschland	EUR	4.968.980,00	6,78
- Euro-Länder	EUR	8.046.215,95	10,97
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.100.040,38	1,50
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.867.573,78	29,82
2. Anleihen		18.166.403,41	24,78
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	13.570.587,41	18,51
- Unternehmensanleihen	EUR	4.595.816,00	6,27
3. Zertifikate		2.744.650,00	3,74
- Zertifikate	EUR	2.744.650,00	3,74
4. Investmentanteile		15.640.136,99	21,33
- Investmentfonds	EUR	15.640.136,99	21,33
5. Derivate		-208.562,82	-0,28
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	0,00	0,00
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	17.131,49	0,02
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-225.694,31	-0,31
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		995.156,39	1,36
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	480.786,39	0,66
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	71.466,23	0,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	442.903,77	0,60
7. Sonstige Vermögensgegenstände		80.444,86	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-75.868,68</b>	<b>-0,10</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-75.868,68	-0,10
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>73.325.170,26</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Strategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		51.918.610,57	70,81
Aktien					EUR		35.982.810,11	49,07
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	140	CAD	4.444,9100	417.945,49	0,57	
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	4.300	CHF	74,8800	343.182,38	0,47	
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	1.300	CHF	215,8000	299.009,84	0,41	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	7.500	DKK	624,2000	627.765,71	0,86	
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	STK	240	EUR	1.437,0000	344.880,00	0,47	
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	2.250	EUR	154,7800	348.255,00	0,47	
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.600	EUR	295,9000	769.340,00	1,05	
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	750	EUR	678,7000	509.025,00	0,69	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	6.000	EUR	85,7000	514.200,00	0,70	
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.250	EUR	222,4000	500.400,00	0,68	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	12.500	EUR	28,8900	361.125,00	0,49	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	3.000	EUR	235,6000	706.800,00	0,96	
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	150	EUR	2.322,0000	348.300,00	0,48	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	55.000	EUR	13,3000	731.500,00	1,00	
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	35.000	EUR	15,1300	529.550,00	0,72	
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.300	EUR	341,8500	444.405,00	0,61	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	500	EUR	635,5000	317.750,00	0,43	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.000	EUR	53,8000	322.800,00	0,44	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.850	EUR	487,1000	901.135,00	1,23	
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	EUR	28,8300	259.470,00	0,35	
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	4.000	EUR	93,7400	374.960,00	0,51	
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	EUR	236,3000	708.900,00	0,97	
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	3.000	EUR	240,9000	722.700,00	0,99	
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.500	EUR	188,5600	659.960,00	0,90	
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	7.500	EUR	53,3700	400.275,00	0,55	
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	4.000	EUR	99,7400	398.960,00	0,54	
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	32,3900	485.850,00	0,66	
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	4.500	GBP	104,6800	569.800,78	0,78	
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	3.800	HKD	417,0000	197.028,29	0,27	
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	32.000	SEK	168,8500	472.274,67	0,64	
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	1.250	USD	351,7900	424.682,51	0,58	
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.200	USD	444,6800	515.346,95	0,70	
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	STK	2.200	USD	84,7900	180.151,62	0,25	
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	4.100	USD	189,3000	749.558,16	1,02	
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.000	USD	219,3900	1.271.273,36	1,73	
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.500	USD	250,4200	604.616,35	0,82	

### Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Strategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.		STK	2.500	USD	110,5300	266.864,65	0,36
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.		STK	600	USD	1.025,1100	594.008,40	0,81
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.500	USD	231,8400	335.853,98	0,46
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.		STK	4.000	USD	101,5100	392.138,68	0,53
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	700	USD	916,2700	619.430,20	0,84
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	2.650	USD	229,5500	587.481,29	0,80
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1		STK	1.500	USD	423,7000	613.791,11	0,84
US29444U7000	Equinix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	300	USD	942,8900	273.182,67	0,37
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	2.500	USD	144,6200	349.171,86	0,48
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	4.200	USD	239,7100	972.313,49	1,33
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	2.300	USD	418,6700	929.973,44	1,27
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	1.500	USD	526,5700	762.813,27	1,04
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	850	USD	289,8900	237.970,45	0,32
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	3.000	USD	421,5000	1.221.208,17	1,67
US6174464486	Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		STK	6.000	USD	125,7200	728.494,86	0,99
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	800	USD	600,0100	463.574,29	0,63
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	350	USD	891,3200	301.281,57	0,41
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		STK	6.000	USD	71,6900	415.413,59	0,57
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	5.000	USD	75,6700	365.396,69	0,50
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	4.500	USD	134,2900	583.615,82	0,80
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	4.600	USD	181,9600	808.359,65	1,10
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	2.000	USD	152,0600	293.708,05	0,40
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		STK	2.200	USD	167,6500	356.202,62	0,49
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.650	USD	498,0300	793.615,82	1,08
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		STK	450	USD	1.060,1200	460.721,43	0,63
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.000	USD	485,3600	468.743,06	0,64
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	3.000	USD	220,7300	639.519,05	0,87
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.100	USD	520,2300	552.661,16	0,75
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	6.000	USD	60,3200	349.529,19	0,48
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.300	USD	505,8600	635.103,58	0,87
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	2.600	USD	316,0400	793.571,88	1,08
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		STK	4.500	USD	111,3500	483.920,03	0,66
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	15.935.800,46	21,73
FR0013431137	Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)		EUR	400	%	88,9620	355.848,00	0,49
FR0012766889	Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	200	%	99,3400	198.680,00	0,27
DE000A14JZX6	Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2023(2033)		EUR	1.000	%	102,4450	1.024.450,00	1,40
XS2081605912	BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(29)		EUR	300	%	88,7970	266.391,00	0,36
DE0001102416	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)		EUR	300	%	96,4260	289.278,00	0,39

## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Strategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
DE0001102580	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)		EUR	1.500	%	85,7550	1.286.325,00	1,75
DE0001030567	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)		EUR	750	%	98,9600	944.041,29	1,29
DE0001030575	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)		EUR	1.200	%	89,4800	1.376.034,18	1,88
DE0001030583	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)		EUR	500	%	96,7920	585.785,18	0,80
FR0013444544	Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)		EUR	300	%	95,7740	287.322,00	0,39
FR0013463668	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)		EUR	100	%	93,8590	93.859,00	0,13
FR001400RX89	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		EUR	200	%	99,8390	199.678,00	0,27
XS1822828122	GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)		EUR	200	%	98,3140	196.628,00	0,27
GB00BMF9LJ15	Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Tr.St. 2023(33)		GBP	1.000	%	98,0520	1.244.653,50	1,70
XS1412266907	Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)		EUR	300	%	88,6820	266.046,00	0,36
XS2123320033	JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)		EUR	300	%	94,7640	284.292,00	0,39
FR0013165677	Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)		EUR	200	%	98,0510	196.102,00	0,27
DE000A11QTD2	Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2025)		EUR	300	%	99,9170	299.751,00	0,41
DE000A11QTF7	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)		EUR	800	%	89,6220	716.976,00	0,98
DE000A2LQHT2	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(33)		EUR	800	%	88,8610	710.888,00	0,97
XS1673096829	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)		EUR	300	%	98,5770	295.731,00	0,40
XS2021173922	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)		EUR	1.000	%	88,7160	887.160,00	1,21
XS2790333889	Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)		EUR	200	%	102,4380	204.876,00	0,28
XS1134729794	Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	400	%	98,7650	395.060,00	0,54
DE000NWB17P2	NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P v.17(25)		EUR	300	%	99,8700	299.610,00	0,41
FR0013413887	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)		EUR	200	%	99,5920	199.184,00	0,27
XS2617256149	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/31)		EUR	300	%	102,5980	307.794,00	0,42
DE000RLP1361	Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)		EUR	1.000	%	99,4310	994.310,00	1,36
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)		EUR	400	%	102,7950	411.180,00	0,56
DE000A2TSTF5	SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)		EUR	200	%	96,2750	192.550,00	0,26
CH0127181029	Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(31)		CHF	400	%	113,5510	484.107,31	0,66
XS1955187775	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)		EUR	150	%	96,5160	144.774,00	0,20
FR0013367620	VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	300	%	98,8120	296.436,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	4.975.252,95	6,79
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.230.602,95	3,04
XS2010039035	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)		EUR	100	%	99,1160	99.116,00	0,14
US91282CLE92	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(34)		USD	1.000	%	96,9570	941.956,59	1,28
US912828ZQ64	United States of America DL-Notes 2020(30)		USD	1.500	%	82,1133	1.189.530,36	1,62
Zertifikate						EUR	2.744.650,00	3,74
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)		STK	34.000	EUR	80,7250	2.744.650,00	3,74

## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Strategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>	
Investmentanteile					EUR		15.640.136,99	21,33	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR		15.640.136,99	21,33	
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN		ANT	150.000	EUR	3,9338	590.070,00	0,80	
IE00B96G6Y08	Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N.		ANT	10.500	EUR	156,6000	1.644.300,00	2,24	
LU2595207460	Roth.Co WM-Un.Sm.Mid-Cap Eq.GI Act.Nom. XI UNHDG EUR Dis. oN		ANT	2.400	EUR	112,6009	270.242,16	0,37	
LU2538715553	Roth.Co WM-Unity Fxd Inc.Sh.D. Act.Nom. XI UNHDG EUR Dis. oN		ANT	25.000	EUR	106,1337	2.653.342,50	3,62	
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	10.000	EUR	73,6500	736.500,00	1,00	
IE00BCBJG560	SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	23.000	EUR	102,6400	2.360.720,00	3,22	
IE00BNH72088	SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.		ANT	5.000	EUR	46,8250	234.125,00	0,32	
LU0136240974	UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN		ANT	43.000	EUR	52,0100	2.236.430,00	3,05	
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.		ANT	16.000	EUR	54,0280	864.448,00	1,18	
IE00BZO2LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.		ANT	40.000	EUR	41,5750	1.663.000,00	2,27	
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN		ANT	10.000	EUR	39,4980	394.980,00	0,54	
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	8.500	USD	87,5700	718.861,36	0,98	
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	10.000	USD	64,6250	624.124,78	0,85	
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	7.000	USD	96,0000	648.993,19	0,89	
Summe Wertpapiervermögen					EUR		72.534.000,51	98,92	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		-208.562,82	-0,28	
Wertpapier-Optionsscheine					EUR		0,00	0,00	
Optionsscheine auf Aktien					EUR		0,00	0,00	
CA21037X1345	Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		STK	240	CAD	0,0000	0,00	0,00	
Devisen-Derivate					EUR		-208.562,82	-0,28	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR		17.131,49	0,02	
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	96.243	EUR	0,9377	263,98	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	128.434	EUR	0,9377	461,85	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	161.111	EUR	0,9377	1.146,51	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	64.514	EUR	0,9377	527,90	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	160.973	EUR	0,9377	1.008,20	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	64.234	EUR	0,9377	248,11	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	64.348	EUR	0,9377	361,85	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	192.321	EUR	0,9377	363,43	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	224.243	EUR	0,9377	292,23	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	95.879	EUR	0,9377	-100,10	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	225.556	EUR	0,9377	1.605,12	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	224.916	EUR	0,9377	964,95	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25			OTC	STK	32.274	EUR	0,9377	281,33	0,00

## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Strategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	32.313	EUR	0,9377	319,57	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	225.908	EUR	0,9377	1.957,20	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	64.608	EUR	0,9377	621,75	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	162.060	EUR	0,9377	2.095,52	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	97.205	EUR	0,9377	1.225,80	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	192.270	EUR	0,9377	312,28	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	224.195	EUR	0,9377	244,35	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	31.944	EUR	0,9377	-48,65	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	416.785	EUR	0,9377	876,94	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	321.722	EUR	0,9377	1.792,32	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	128.509	EUR	0,9377	537,64	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	127.743	EUR	0,9377	-228,59	0,00

Devisenterminkontrakte (Kauf)					EUR		-225.694,31	-0,31
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-42.313.235	EUR	0,9377	-198.546,27	-0,27
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-193.213	EUR	0,9377	-1.255,03	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-192.305	EUR	0,9377	-346,99	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-192.799	EUR	0,9377	-841,34	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-64.518	EUR	0,9377	-532,62	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-96.338	EUR	0,9377	-358,76	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-96.575	EUR	0,9377	-596,42	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-64.335	EUR	0,9377	-349,29	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-64.235	EUR	0,9377	-249,49	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-511.283	EUR	0,9377	603,59	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-96.245	EUR	0,9377	-266,04	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-32.174	EUR	0,9377	-181,54	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-354.147	EUR	0,9377	-2.224,87	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-32.162	EUR	0,9377	-169,47	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-96.492	EUR	0,9377	-513,58	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-32.360	EUR	0,9377	-367,18	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-290.912	EUR	0,9377	-2.975,18	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-420.636	EUR	0,9377	-4.728,03	-0,01
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-32.336	EUR	0,9377	-342,76	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-129.399	EUR	0,9377	-1.426,87	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-161.870	EUR	0,9377	-1.905,59	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-323.566	EUR	0,9377	-3.636,60	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-161.696	EUR	0,9377	-1.731,27	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-64.762	EUR	0,9377	-776,22	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-64.822	EUR	0,9377	-835,69	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25		OTC	STK	-161.105	EUR	0,9377	-1.140,80	0,00

# Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Strategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>995.156,39</b>	<b>1,36</b>
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>995.156,39</b>	<b>1,36</b>
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>995.156,39</b>	<b>1,36</b>
	Banque de Luxembourg S.A.		18.002,41	CAD		12.090,92	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.		53.439,22	CHF		56.957,48	0,08
	Banque de Luxembourg S.A.		176.218,21	DKK		23.629,98	0,03
	Banque de Luxembourg S.A.		480.786,39	EUR		480.786,39	0,66
	Banque de Luxembourg S.A.		68.380,10	GBP		82.713,53	0,11
	Banque de Luxembourg S.A.		56.900,14	HKD		7.074,93	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.		3.477.095,00	JPY		21.364,64	0,03
	Banque de Luxembourg S.A.		547.284,98	SEK		47.836,25	0,07
	Banque de Luxembourg S.A.		272.015,07	USD		262.702,27	0,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>80.444,86</b>	<b>0,11</b>
	Dividendenansprüche					4.038,97	0,01
	Zinsansprüche					76.405,89	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-75.868,68</b>	<b>-0,10</b>
	Betreuungsgebühr					-4.563,70	-0,01
	Prüfungskosten					-15.031,46	-0,02
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-8.801,30	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-3.850,74	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-38.522,63	-0,05
	Zentralverwaltungsvergütung					-4.973,85	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>73.325.170,26</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Strategie P</b>					<b>EUR</b>	<b>131,91</b>	
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Strategie S</b>					<b>EUR</b>	<b>143,18</b>	
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Strategie C (Hedged)</b>					<b>CHF</b>	<b>121,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Strategie P</b>					<b>STK</b>	<b>82.642,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Strategie S</b>					<b>STK</b>	<b>140.575,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Strategie C (Hedged)</b>					<b>STK</b>	<b>325.600,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Derivate

### Derivate

#### Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-90.000	EUR	96.243	95.978,81	263,98	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	39.491.238	EUR	-42.313.235	42.114.688,28	-198.546,27	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	180.000	EUR	-193.213	191.957,62	-1.255,03	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	180.000	EUR	-192.305	191.957,62	-346,99	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	180.000	EUR	-192.799	191.957,62	-841,34	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-120.000	EUR	128.434	127.971,74	461,85	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	60.000	EUR	-64.518	63.985,87	-532,62	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	90.000	EUR	-96.338	95.978,81	-358,76	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	90.000	EUR	-96.575	95.978,81	-596,42	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-150.000	EUR	161.111	159.964,68	1.146,51	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-60.000	EUR	64.514	63.985,87	527,90	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-150.000	EUR	160.973	159.964,68	1.008,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-60.000	EUR	64.234	63.985,87	248,11	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-60.000	EUR	64.348	63.985,87	361,85	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	60.000	EUR	-64.335	63.985,87	-349,29	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-180.000	EUR	192.321	191.957,62	363,43	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-210.000	EUR	224.243	223.950,55	292,23	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-90.000	EUR	95.879	95.978,81	-100,10	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	60.000	EUR	-64.235	63.985,87	-249,49	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	480.000	EUR	-511.283	511.886,98	603,59	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	90.000	EUR	-96.245	95.978,81	-266,04	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	30.000	EUR	-32.174	31.992,94	-181,54	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	330.000	EUR	-354.147	351.922,30	-2.224,87	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-210.000	EUR	225.556	223.950,55	1.605,12	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	30.000	EUR	-32.162	31.992,94	-169,47	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	90.000	EUR	-96.492	95.978,81	-513,58	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-210.000	EUR	224.916	223.950,55	964,95	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-30.000	EUR	32.274	31.992,94	281,33	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-30.000	EUR	32.313	31.992,94	319,57	Banque de Luxembourg

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	30.000	EUR	-32.360	31.992,94	-367,18	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	270.000	EUR	-290.912	287.936,42	-2.975,18	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	390.000	EUR	-420.636	415.908,17	-4.728,03	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	30.000	EUR	-32.336	31.992,94	-342,76	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-210.000	EUR	225.908	223.950,55	1.957,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	120.000	EUR	-129.399	127.971,74	-1.426,87	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	150.000	EUR	-161.870	159.964,68	-1.905,59	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	300.000	EUR	-323.566	319.929,36	-3.636,60	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-60.000	EUR	64.608	63.985,87	621,75	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	150.000	EUR	-161.696	159.964,68	-1.731,27	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-150.000	EUR	162.060	159.964,68	2.095,52	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	60.000	EUR	-64.762	63.985,87	-776,22	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-90.000	EUR	97.205	95.978,81	1.225,80	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	60.000	EUR	-64.822	63.985,87	-835,69	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	150.000	EUR	-161.105	159.964,68	-1.140,80	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-180.000	EUR	192.270	191.957,62	312,28	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-210.000	EUR	224.195	223.950,55	244,35	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-30.000	EUR	31.944	31.992,94	-48,65	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-390.000	EUR	416.785	415.908,17	876,94	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-300.000	EUR	321.722	319.929,36	1.792,32	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-120.000	EUR	128.509	127.971,74	537,64	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 10.01.25	10.01.2025	CHF	-120.000	EUR	127.743	127.971,74	-228,59	Banque de Luxembourg
<b>Summe</b>							<b>-208.562,82</b>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2024				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,488920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,042500	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	162,750000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) Rothschild & Co WM - Strategie  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	599.124,62
2.	Zinsen aus Wertpapieren	114.477,39
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	86.845,46
4.	Erträge aus Investmentanteilen	104.884,93
5.	Abzug Quellensteuer	-100.485,24
<b>Summe der Erträge</b>		<b>804.847,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-441.065,32
2.	Verwahrstellenvergütung	-23.300,55
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-2.033,15
4.	Betreuungsgebühr	-52.642,75
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-56.830,52
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.408,21
7.	Prüfungskosten	-16.256,58
8.	Taxe d'Abonnement	-33.958,01
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-291,29
10.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-59.357,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-687.143,82</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>117.703,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	5.532.983,63
2.	Realisierte Verluste	-3.627.152,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.905.830,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.023.534,03</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>5.174.121,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.197.655,03</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens Rothschild & Co WM - Strategie

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>68.989.126,22</b>
1. Ausschüttung		-546.340,26
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.956.274,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.876.379,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.832.653,30	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		25.562,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.197.655,03
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens		-384.559,19
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>73.325.170,26</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Strategie P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	82.642,000	131,91
31.12.2023	104.142,000	119,25
31.12.2022	107.522,000	112,27

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Strategie S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	140.575,000	143,18
31.12.2023	138.500,000	128,03
31.12.2022	174.225,000	119,21

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Strategie C (Hedged)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres CHF
31.12.2024	325.600,000	121,88
31.12.2023	322.200,000	111,97
31.12.2022	317.800,000	106,46

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Strategie

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	73.325.170,26
31.12.2023	68.989.126,22
31.12.2022	67.191.939,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Rothschild & Co WM - Renten Global zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>103.283.288,25</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen		94.061.782,96	91,13
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	43.904.712,96	42,54
- Unternehmensanleihen	EUR	50.157.070,00	48,59
2. Investmentanteile		6.806.488,00	6,59
- Investmentfonds	EUR	6.806.488,00	6,59
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.653.246,10	1,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.653.246,10	1,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände		761.771,19	0,74
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-67.816,05</b>	<b>-0,07</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-67.816,05	-0,07
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>103.215.472,20</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Renten Global zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>88.850.247,96</b>	<b>86,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>88.850.247,96</b>	<b>86,08</b>
FR0012766889	Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	100 %		99,3400	99.340,00	0,10
DE000A14J9N8	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)		EUR	300 %		99,4930	298.479,00	0,29
XS1369278764	Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)		EUR	800 %		99,2550	794.040,00	0,77
XS1135337498	Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	800 %		98,4190	787.352,00	0,76
XS1411404426	AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)		EUR	800 %		96,1100	768.880,00	0,74
XS0790003023	Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)		EUR	2.000 %		100,2100	2.004.200,00	1,94
XS2024602240	Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)		EUR	1.200 %		89,8010	1.077.612,00	1,04
FR0013505625	Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)		EUR	700 %		98,9860	692.902,00	0,67
DE000A14JZX6	Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2023(2033)		EUR	3.200 %		102,4450	3.278.240,00	3,18
XS2500674887	BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32)		EUR	2.500 %		94,1760	2.354.400,00	2,28
XS2887172067	BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	500 %		98,2760	491.380,00	0,48
DE0001102580	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)		EUR	1.750 %		85,7550	1.500.712,50	1,45
DE0001102606	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)		EUR	1.400 %		96,3850	1.349.390,00	1,31
DE0001030575	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)		EUR	1.500 %		89,4800	1.720.042,72	1,67
DE0001030583	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)		EUR	2.000 %		96,7920	2.343.140,74	2,27
XS2233154538	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)		EUR	800 %		89,7880	718.304,00	0,70
DE000A351ZT4	Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)		EUR	1.000 %		105,2660	1.052.660,00	1,02
DE000A289N78	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)		EUR	400 %		95,3130	381.252,00	0,37
XS1240751062	Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)		EUR	700 %		99,0310	693.217,00	0,67
XS2242929532	ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	300 %		99,1700	297.510,00	0,29
XS1515222385	Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)		EUR	700 %		96,7420	677.194,00	0,66
FR0013463650	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)		EUR	500 %		98,9790	494.895,00	0,48
FR0013463676	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)		EUR	500 %		86,7550	433.775,00	0,42
EU000A2SCAG3	Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)		EUR	3.000 %		101,4390	3.043.170,00	2,95
XS0975634204	European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33)		EUR	1.500 %		102,6130	1.539.195,00	1,49
XS2225428809	European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(30)		EUR	1.000 %		86,9130	869.130,00	0,84
EU000A18Z2D4	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2016(31)		EUR	1.000 %		89,7130	897.130,00	0,87
EU000A3K4D41	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EUR	1.500 %		103,2920	1.549.380,00	1,50
EU000A1Z99S3	Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	2.000 %		102,1470	2.042.940,00	1,98
XS2237434472	Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)		EUR	500 %		96,2390	481.195,00	0,47
XS2389353264	Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2021(31/32)		EUR	300 %		83,8350	251.505,00	0,24
XS2536502227	Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)		EUR	600 %		104,5050	627.030,00	0,61
XS1109836038	Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)		EUR	500 %		99,8470	499.235,00	0,48
XS1401174633	Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)		EUR	800 %		97,8790	783.032,00	0,76
DE000A1RQDK9	Hessen, Land Schatzanw. S.1905 v.2019(2029)		EUR	1.500 %		89,1050	1.336.575,00	1,29



## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Renten Global zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
DE000A1RQEX0	Hessen, Land Schatzanw. S.2409 v.2024(2034)		EUR	2.000	%	99,1320	1.982.640,00	1,92
XS2081615473	Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)		EUR	500	%	96,1170	480.585,00	0,47
XS1617845083	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	900	%	99,2800	893.520,00	0,87
XS1945110606	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	400	%	97,2770	389.108,00	0,38
XS1412266907	Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)		EUR	1.400	%	88,6820	1.241.548,00	1,20
XS2791972248	JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(33/34)		EUR	400	%	102,2790	409.116,00	0,40
XS1174469137	JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)		EUR	500	%	99,8790	499.395,00	0,48
FR0013512407	Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)		EUR	300	%	93,3390	280.017,00	0,27
XS2529234200	KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2022(32)		EUR	2.000	%	97,8920	1.957.840,00	1,90
DE000A2BN5X6	Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v. 2016(2026)		EUR	1.000	%	96,1740	961.740,00	0,93
DE000A2NBj54	Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.56 v. 2019(2029)		EUR	1.000	%	92,8710	928.710,00	0,90
XS1612940558	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)		EUR	1.500	%	98,8540	1.482.810,00	1,44
DE000A289RK2	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30)		EUR	2.500	%	87,0020	2.175.050,00	2,11
FR001400HX73	L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)		EUR	1.200	%	100,0200	1.200.240,00	1,16
XS1192872866	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v. 15(30)REG-S		EUR	2.000	%	91,0490	1.820.980,00	1,76
XS2021173922	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)		EUR	2.000	%	88,7160	1.774.320,00	1,72
FR0013482833	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)		EUR	700	%	92,6770	648.739,00	0,63
FR001400KJ00	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)		EUR	1.500	%	102,5160	1.537.740,00	1,49
XS1001749289	Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)		EUR	1.000	%	102,1880	1.021.880,00	0,99
XS2790333889	Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)		EUR	500	%	102,4380	512.190,00	0,50
XS2382267750	Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2021(31)		EUR	2.000	%	83,9430	1.678.860,00	1,63
XS2170362672	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)		EUR	1.300	%	93,7380	1.218.594,00	1,18
XS2555198162	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)		EUR	1.000	%	103,1940	1.031.940,00	1,00
DE000A3H20D1	Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901		EUR	1.000	%	93,4350	934.350,00	0,91
XS1189263400	Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2015(25)		EUR	800	%	99,7740	798.192,00	0,77
DE000NRW0JQ3	Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416		EUR	2.500	%	88,1620	2.204.050,00	2,14
XS1134729794	Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	700	%	98,7650	691.355,00	0,67
DE000NWB0AE6	NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAE v.17(27)		EUR	500	%	95,1380	475.690,00	0,46
DE000NWB0AT4	NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAT v.23(33)		EUR	1.500	%	100,9110	1.513.665,00	1,47
FR0013413887	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)		EUR	500	%	99,5920	497.960,00	0,48
XS1408317433	Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)		EUR	500	%	99,2450	496.225,00	0,48
FR001400DOV0	Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)		EUR	500	%	101,0990	505.495,00	0,49
FR0013506524	Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/25)		EUR	500	%	99,4550	497.275,00	0,48
XS1708193815	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/29)		EUR	500	%	94,1270	470.635,00	0,46
XS1900752814	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/28)		EUR	500	%	95,0520	475.260,00	0,46
XS2177013252	Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		EUR	500	%	96,8840	484.420,00	0,47
DE000RLP1361	Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)		EUR	1.000	%	99,4310	994.310,00	0,96

## Vermögensaufstellung Rothschild &amp; Co WM - Renten Global zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
DE000RPL1486	Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2024 (2034)		EUR	2.500	%	102,2410	2.556.025,00	2,48
XS1195056079	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	700	%	99,6850	697.795,00	0,68
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)		EUR	1.500	%	102,7950	1.541.925,00	1,49
FR0013409844	Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)		EUR	800	%	92,9180	743.344,00	0,72
XS2176715584	SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)		EUR	600	%	96,9380	581.628,00	0,56
FR001400DT99	Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)		EUR	600	%	101,7520	610.512,00	0,59
XS2769894135	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(32/32)		EUR	1.000	%	101,1860	1.011.860,00	0,98
XS2182054887	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	500	%	97,1780	485.890,00	0,47
XS2610235801	Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2023(26)		EUR	800	%	101,0580	808.464,00	0,78
XS2169243479	Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	500	%	91,5200	457.600,00	0,44
XS1877846110	Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)		EUR	600	%	99,1680	595.008,00	0,58
XS1432384664	TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)		EUR	400	%	97,5520	390.208,00	0,38
XS1195202822	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)		EUR	400	%	99,6790	398.716,00	0,39
XS2613667976	Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(25)		EUR	800	%	100,2270	801.816,00	0,78
XS1654192191	Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)		EUR	700	%	98,9130	692.391,00	0,67
XS1708161291	Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)		EUR	500	%	97,8630	489.315,00	0,47
FR0013367620	VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	600	%	98,8120	592.872,00	0,57

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		5.211.535,00	5,05
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		5.211.535,00	5,05
XS2555178644	adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	EUR	800	%	100,3130	802.504,00	0,78
XS1112678989	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	EUR	500	%	98,9630	494.815,00	0,48
XS2331271242	Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(36)	EUR	1.500	%	76,7690	1.151.535,00	1,12
XS2010039035	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	400	%	99,1160	396.464,00	0,38
XS1240751229	Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	EUR	500	%	96,9760	484.880,00	0,47
FR0013431244	Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	EUR	300	%	99,0730	297.219,00	0,29
XS2295335413	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	200	%	96,2240	192.448,00	0,19
XS1890845875	Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	EUR	300	%	99,9420	299.826,00	0,29
XS2463961248	Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	EUR	1.200	%	90,9870	1.091.844,00	1,06

Investmentanteile					EUR	6.806.488,00	6,59
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	6.806.488,00	6,59
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	ANT	700.000	EUR	3,9338	2.753.660,00	2,67
IE00B9M6RS56	iShsVIJPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	ANT	8.000	EUR	66,1660	529.328,00	0,51
IE00B96G6Y08	Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedq. o.N.	ANT	22.500	EUR	156,6000	3.523.500,00	3,41

Summe Wertpapiervermögen				EUR		100.868.270,96	97,73
--------------------------	--	--	--	-----	--	----------------	-------

# Vermögensaufstellung Rothschild & Co WM - Renten Global zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					EUR	1.653.246,10	1,60
<b>Bankbestände</b>					EUR	1.653.246,10	1,60
<b>Verwahrstelle</b>					EUR	1.653.246,10	1,60
	Banque de Luxembourg S.A.		1.653.246,10	EUR		1.653.246,10	1,60
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	761.771,19	0,74
	Zinsansprüche					761.771,19	0,74
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					EUR	-67.816,05	-0,07
	Betreuungsgebühr					-5.925,72	-0,01
	Prüfungskosten					-15.031,46	-0,01
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-12.903,55	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-5.314,10	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-21.603,20	-0,02
	Zentralverwaltungsvergütung					-6.913,02	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>					EUR	103.215.472,20	100,00
<b>Anteilwert Rothschild &amp; Co WM - Renten Global P</b>					EUR	96,34	
<b>Umlaufende Anteile Rothschild &amp; Co WM - Renten Global P</b>					STK	1.071.366,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2024

EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)
-----	--------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) Rothschild & Co WM - Renten Global  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus Wertpapieren	1.358.893,19
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	77.300,79
3.	Erträge aus Investmentanteilen	144.576,82
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.580.770,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-256.263,55
2.	Verwahrstellenvergütung	-33.623,54
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-4.220,31
4.	Betreuungsgebühr	-71.314,96
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-82.004,32
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.499,78
7.	Prüfungskosten	-16.435,92
8.	Taxe d'Abonnement	-52.959,27
9.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-33.419,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-551.741,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>1.029.029,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	119.693,57
2.	Realisierte Verluste	-992.186,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-872.492,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>156.536,24</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>1.925.670,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.082.206,57</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens Rothschild & Co WM - Renten Global

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>85.996.371,73</b>
1. Ausschüttung		-729.735,88
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		15.811.296,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.875.129,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.063.833,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		55.333,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.082.206,57
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>103.215.472,20</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Renten Global P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	1.071.366,000	96,34
31.12.2023	902.399,000	95,30
31.12.2022	865.145,000	92,44

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Rothschild & Co WM - Renten Global

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	103.215.472,20
31.12.2023	85.996.371,73
31.12.2022	79.973.215,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Transaktionskosten

### Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
Rothschild & Co WM - Aktien	EUR	216.796,03
Rothschild & Co WM - Renten	EUR	3.177,00
Rothschild & Co WM - Strategie	EUR	41.728,55
Rothschild & Co WM - Renten Global	EUR	4.849,69

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds 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 -minderungen inbegriffen sind.



# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

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

### 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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.

### Umrechnung von Fremdwährungen

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

### Zusammengefasster Abschluss

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

### 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.

## **Dividendenerträge**

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

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **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.

## **Bewertung der Terminkontrakte**

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

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

## **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.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 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 Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des 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 – Rückerstattung von Gebühren

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

## Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

## Erläuterung 6 – 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 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Erläuterung 8 - Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor**

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

## **Erläuterung 9 - Weitere Informationen**

### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes**

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlängen 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.

## **Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Erläuterung 1 – Risikomanagement

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

### Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

#### 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 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

# Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. 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.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. 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.

### Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62
davon Geschäftsleiter	EUR	3

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	14.838.000,00
davon feste Vergütung	EUR	8.770.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.068.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		66

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





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

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**Rothschild & Co WM**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Rothschild & Co WM (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“**

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

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

---

#### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

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

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

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

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

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

---

#### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 16. April 2025

Kenny Panjanaden  
Réviseur d'entreprises agréé

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

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>
Rothschild & Co WM - Aktien	Artikel 8
Rothschild & Co WM - Renten	Artikel 8
Rothschild & Co WM - Renten Global	Artikel 8
Rothschild & Co WM - Strategie	Artikel 8

## Anhang 2

### Kriterien

#### 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;
- 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 Taxonomiekonformität 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) 2020/852 (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) 2020/852 (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):

529900T4XDKOP6MP9X24

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

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

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

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

☒ 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, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 94,84% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- 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, 31.12.2024, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten 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, 31.12.2024, 94,84% 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.

Alle Ausschlüsse wurden 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.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

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 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.

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software	4,01%	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0007164600)	Software	3,44%	Bundesrep. Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Internet-Medien & -dienste	3,38%	USA
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 (FR0000121972)	Elektrische Geräte	3,21%	Frankreich
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 (NL0010273215)	Halbleiter	3,10%	Niederlande
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. (DE0008430026)	Versicherung	3,01%	Bundesrep. Deutschland
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 (DK0062498333)	Biotech und Pharma	3,00%	Dänemark
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 (US8835561023)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,86%	USA
Linde plc Registered Shares EO -,001 (IE000S9YS762)	Chemikalien	2,85%	Irland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 (ES0144580Y14)	Stromversorgung	2,85%	Spanien
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. (DE0008404005)	Versicherung	2,76%	Bundesrep. Deutschland
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 (FR0000120321)	Haushaltsprodukte	2,75%	Frankreich
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 (US8716071076)	Software	2,74%	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 (US92826C8394)	Technologiedienste	2,69%	USA
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 (US55354G1004)	Technologiedienste	2,69%	USA

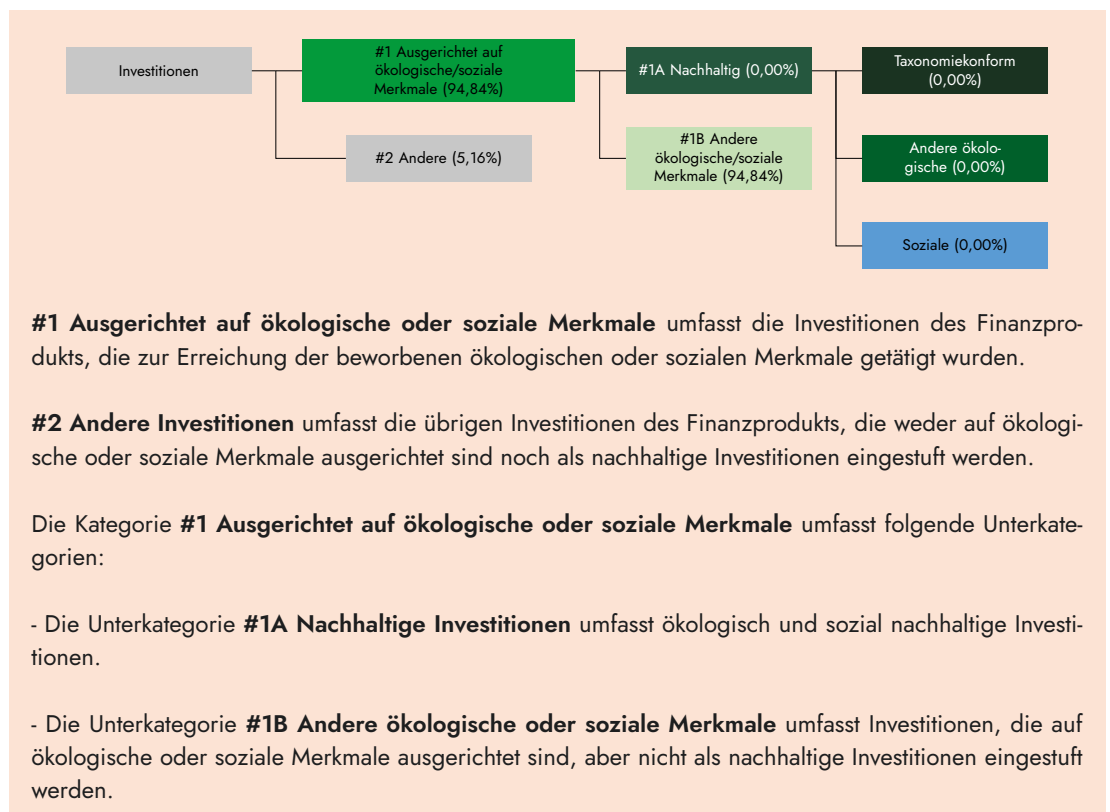


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 1,97%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	10,40%
Getränke	2,92%
Lebensmittel	2,13%
Einzelhandel - Basisgüter	2,65%
Haushaltsprodukte	2,70%
Energie	1,97%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	1,97%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	1,65%
Beteiligungsgesellschaften	1,65%
Finanzwesen	12,81%
Versicherung	5,94%
Bankwesen	3,09%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	2,29%
Sonderfinanzierung	1,48%
Gebrauchsgüter	8,40%
Freizeitanlagen & -dienste	1,69%
Bekleidungs- & Textilprodukte	4,46%
E-Commerce - Discretionary	2,24%
Gesundheitswesen	14,48%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	2,25%
Biotech und Pharma	7,04%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	5,19%
Industrie	11,77%
Technik & Bau	2,30%
Diversifizierte Industrierwerte	2,49%
Elektrische Geräte	3,18%
Maschinen	1,94%
Transportwesen & Logistik	1,86%
Kommunikation	5,81%
Telekommunikation	0,55%
Internet-Medien & -dienste	5,26%
Nicht klassifizierbar	2,20%
Nicht klassifiziert	2,20%
Rohstoffe	4,22%

Sektor	Anteil
Chemikalien	2,87%
Baustoffe	1,35%
Technologie	22,92%
Technologiehardware	2,60%
Technologiedienste	5,56%
Software	11,64%
Halbleiter	3,13%
Versorgung	3,37%
Stromversorgung	3,37%



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

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 umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

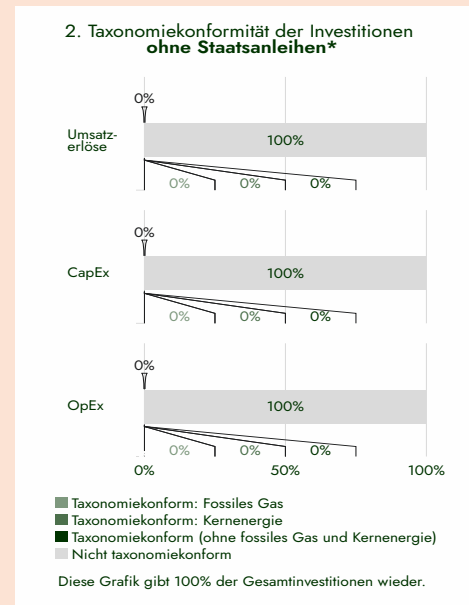
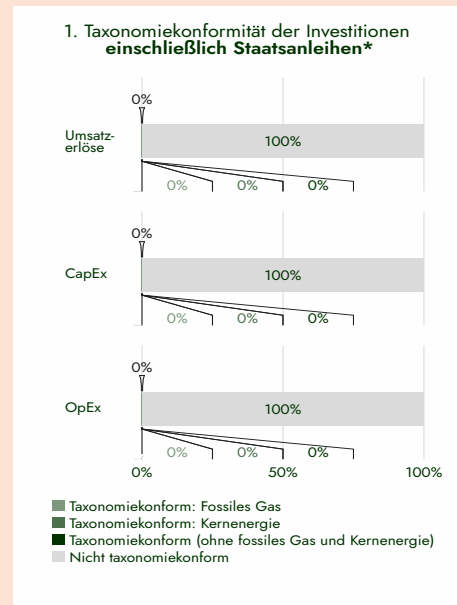
Nein

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 Erläuterung 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.

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 der Unternehmen, 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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

**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.

### 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.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



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

5,16% der Anlagen des Teilfonds 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.

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):

5299004VZLYLR9U96V31

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

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

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

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

☒ 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, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 98,24% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- 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, 31.12.2024, 98,24% in Wertpapiere und Zielfonds investiert, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufweisen. 0,00% wurden in Zielfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.

Alle Ausschlüsse wurden 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.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.



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 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.

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33) (XS0975634204)	Supranationale	5,18%	Nicht ermittelte Länder
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. (IE00B96G6Y08)	Beteiligungsgesellschaften	3,52%	Irland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34) (EU000A3K4D41)	Supranationale	3,37%	Nicht ermittelte Länder
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25) (XS1673096829)	Supranationale	3,03%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v. 21(33) (DE0001030583)	Supranationale	2,57%	Bundesrep. Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) (XS1999841445)	Supranationale	2,54%	Bundesrep. Deutschland
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561 (DE000NRW0N67)	Regierung Regional & Lokal	2,40%	Bundesrep. Deutschland
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33) (EU000A2SCAG3)	Supranationale	2,39%	Nicht ermittelte Länder
Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2012(32) (XS0790003023)	Regierung national	2,36%	Österreich
Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v. 2016(2026) (DE000A2BN5X6)	Regierung Regional & Lokal	2,21%	Bundesrep. Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v. 15(30)REG-S (XS1192872866)	Supranationale	2,10%	Bundesrep. Deutschland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2016(31) (EU000A18Z2D4)	Supranationale	2,07%	Nicht ermittelte Länder

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(33) (EU000A1Z99S3)	Supranationale	1,93%	Nicht ermittelte Länder
Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2021(31) (XS2382267750)	Supranationale	1,93%	Niederlande
BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32) (XS2500674887)	Supranationale	1,91%	Niederlande

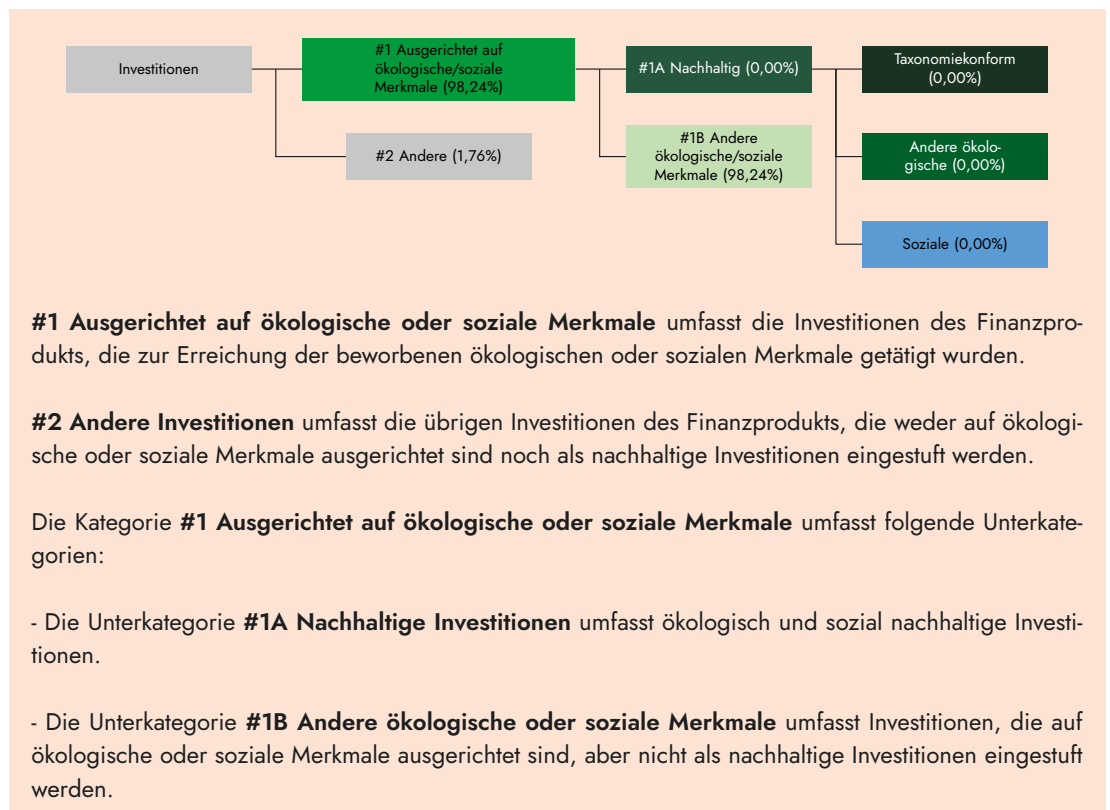


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 1,96%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	8,27%
Basiskonsumgüter	8,27%
Energie	1,96%
Öl & Gas	1,96%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	3,75%
Beteiligungsgesellschaften	3,75%
Finanzwesen	7,71%
Finanzdienstleistungen	3,97%
Versicherung	0,46%
Bankwesen	3,28%
Gebrauchsgüter	7,22%
Produkte, Gebrauchsgüter	2,75%
Industrielle Dienstleistungen	4,47%
Gesundheitswesen	9,29%
Gesundheitswesen	9,29%
Industrie	2,97%
Industrielle Dienstleistungen	2,51%
Industrieprodukte	0,46%
Kommunikation	2,86%
Telekommunikation	2,86%
Nicht klassifizierbar	1,25%
Nicht klassifiziert	1,25%
Regierung	48,19%
Regierung Regional & Lokal	9,98%
Regierung national	2,96%
Supranationale	35,25%
Rohstoffe	2,57%
Rohstoffe	2,57%
Technologie	3,00%
Software- & Tech-Dienste	3,00%
Versorgung	0,98%
Versorger	0,98%



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

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 umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

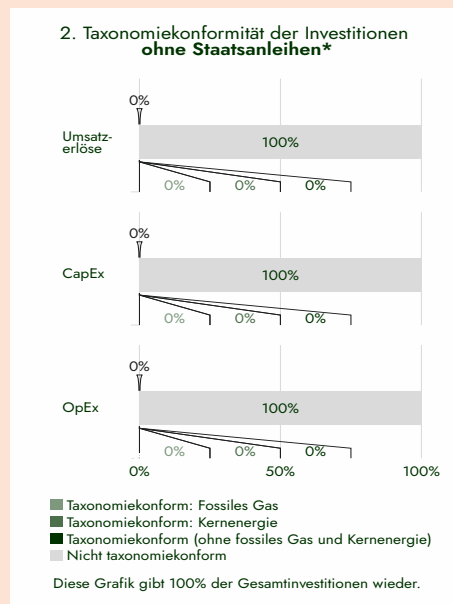
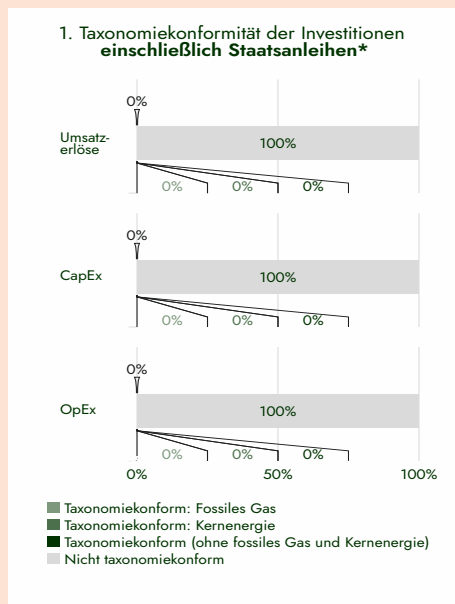
☒ Nein

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

Taxonmiekonforme 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 der Unternehmen, 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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprocentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

**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.

● **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.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



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

1,76% der Anlagen des Teilfonds 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.

**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 &amp; Co WM - Strategie

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900N06QDIHSIQFV53

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

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

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

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

☒ 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, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 92,82% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- 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 94,65% 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.

Alle Ausschlüsse wurden 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.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

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 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.

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N. (IE00BCBJG560)	Beteiligungsgesellschaften	3,95%	Irland
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und) (DE000EWGOLD1)	Nicht klassifiziert	3,82%	Bundesrep. Deutschland
Roth.Co WM-Unity Fxd Inc.Sh.D. Act.Nom. XI UNHGD EUR Dis. oN (LU2538715553)	Beteiligungsgesellschaften	3,68%	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN (LU0136240974)	Beteiligungsgesellschaften	3,07%	Luxemburg
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N. (IE00BZ02LR44)	Beteiligungsgesellschaften	2,89%	Irland
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. (IE00B96G6Y08)	Beteiligungsgesellschaften	2,09%	Irland
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. (IE00BTJRM35)	Beteiligungsgesellschaften	2,05%	Irland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) (DE0001102580)	Supranationale	1,79%	Bundesrep. Deutschland
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N. (IE00B466KX20)	Beteiligungsgesellschaften	1,76%	Irland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software	1,64%	USA
United States of America DL-Notes 2020(30) (US912828ZQ64)	Supranationale	1,60%	USA
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)		1,46%	Luxemburg



Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	E-Commerce - Discretionary	1,44%	USA
Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025) (DE000RLP1361)	Regierung Regional & Lokal	1,38%	Bundesrep. Deutschland
Linde plc Registered Shares EO -,001 (IE000S9YS762)	Chemikalien	1,34%	Irland

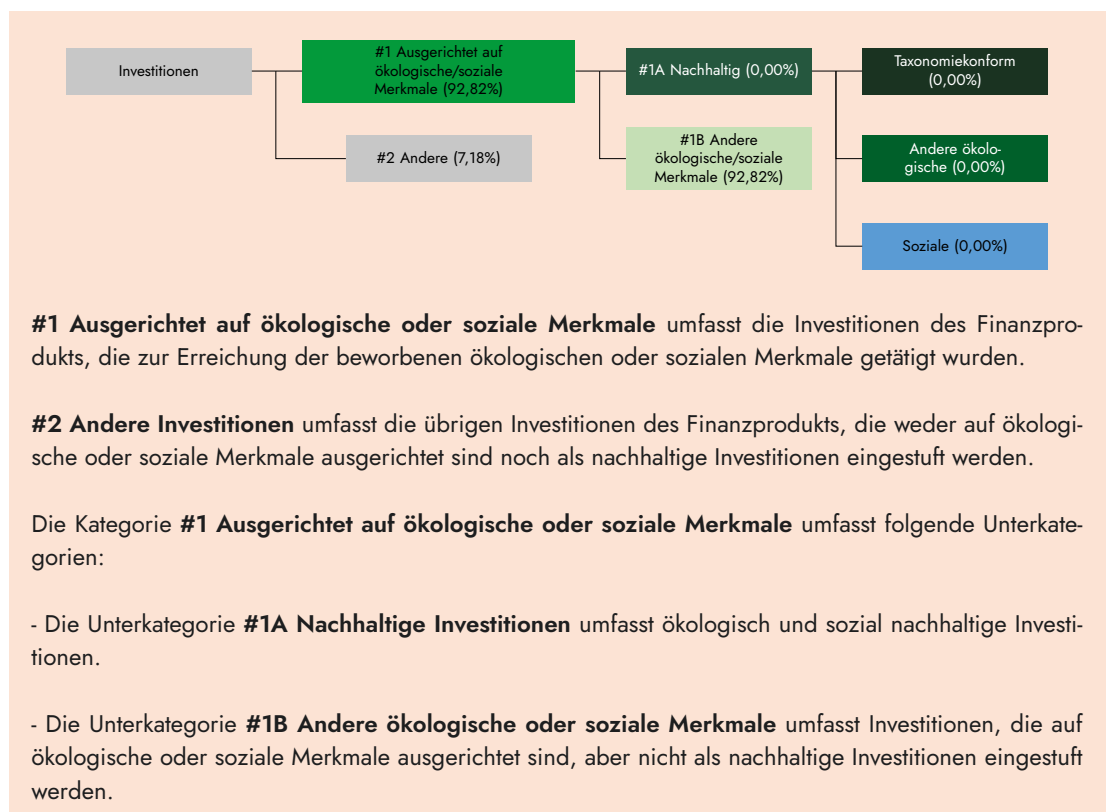


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 1,15%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	3,05%
Basiskonsumgüter	0,23%
Einzelhandel - Basisgüter	0,77%
Getränke	0,54%
Haushaltsprodukte	0,97%
Lebensmittel	0,55%
Energie	1,15%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	1,15%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	22,87%
Beteiligungsgesellschaften	22,87%
Finanzwesen	8,03%
Vermögensverwaltung	0,70%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	1,45%
Finanzdienstleistungen	0,07%
Sonderfinanzierung	1,08%
Versicherung	2,32%
Bankwesen	2,41%
Gebrauchsgüter	5,49%
Freizeitanlagen & -dienste	0,54%
Produkte, Gebrauchsgüter	0,33%
Auto	0,65%
E-Commerce - Discretionary	2,14%
Industrielle Dienstleistungen	0,14%
Bekleidungs- & Textilprodukte	1,70%
Gesundheitswesen	8,12%
Biotech und Pharma	2,70%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,64%
Gesundheitswesen	1,90%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	0,87%
Immobilien	0,25%
REIT	0,25%
Industrie	6,41%
Maschinen	2,09%
Raumfahrt & Verteidigung	0,32%
Technik & Bau	0,60%
Industrieprodukte	0,20%
Transportwesen & Logistik	0,96%
Industrielle Dienstleistungen	0,41%

Sektor	Anteil
Elektrische Geräte	0,96%
Diversifizierte Industrierwerte	0,88%
Kommunikation	4,23%
Telekommunikation	2,12%
Internet-Medien & -dienste	1,38%
Unterhaltungsinhalt	0,73%
Nicht klassifizierbar	6,50%
Nicht klassifiziert	6,50%
Regierung	16,66%
Regierung Regional & Lokal	2,84%
Supranationale	13,82%
Rohstoffe	2,60%
Chemikalien	1,34%
Baustoffe	0,98%
Rohstoffe	0,28%
Technologie	13,06%
Software	6,40%
Halbleiter	1,83%
Technologiedienste	3,26%
Software- & Tech-Dienste	0,66%
Technologiehardware	0,91%
Versorgung	1,58%
Stromversorgung	1,58%



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

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 umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

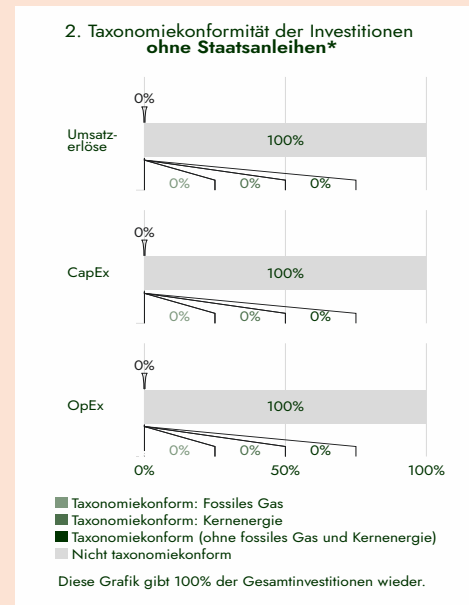
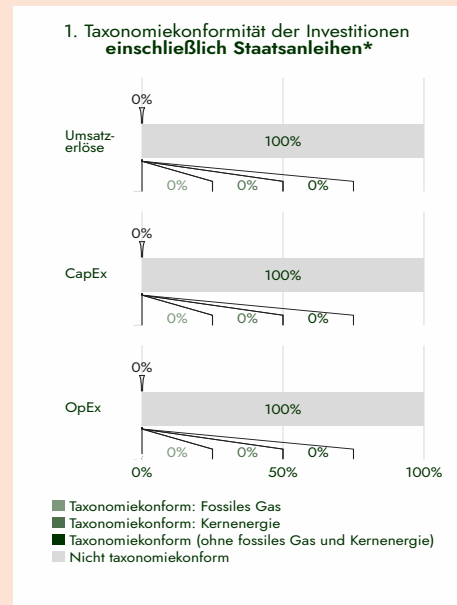
☒ Nein

\*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 Erläuterung 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.

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 der Unternehmen, 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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

**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.

### 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.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



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

7,18% der Anlagen des Teilfonds 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.

**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 &amp; Co WM - Renten Global

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900JDG60GVUU2TM94

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

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

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

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

☒ 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, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 97,95% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- 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 98,46% 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.

Alle Ausschlüsse wurden 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.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

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 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.

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. (IE00B96G6Y08)	Beteiligungsgesellschaften	3,15%	Irland
iShsIt-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN (IE00BGPP6697)	Beteiligungsgesellschaften	2,97%	Irland
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33) (EU000A2SCAG3)	Supranationale	2,52%	Nicht ermittelte Länder
BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(32) (XS2500674887)	Supranationale	2,45%	Niederlande
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v. 21(33) (DE0001030583)	Supranationale	2,44%	Bundesrep. Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30) (DE000A289RK2)	Supranationale	2,20%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)		2,08%	Luxemburg
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v. 15(30)REG-S (XS1192872866)	Supranationale	1,86%	Bundesrep. Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29) (XS2021173922)	Supranationale	1,80%	Bundesrep. Deutschland
Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2021(31) (XS2382267750)	Supranationale	1,71%	Niederlande
Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R. 1416 (DE000NRW0JQ3)	Regierung Regional & Lokal	1,68%	Bundesrep. Deutschland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34) (EU000A3K4D41)	Supranationale	1,64%	Nicht ermittelte Länder



Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2012(32) (XS0790003023)	Regierung national	1,61%	Österreich
Baden-Württemberg, Land Landesch.v. 2023(2033) (DE000A14JZX6)	Regierung Regional & Lokal	1,52%	Bundesrep. Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25) (XS1612940558)	Supranationale	1,52%	Bundesrep. Deutschland

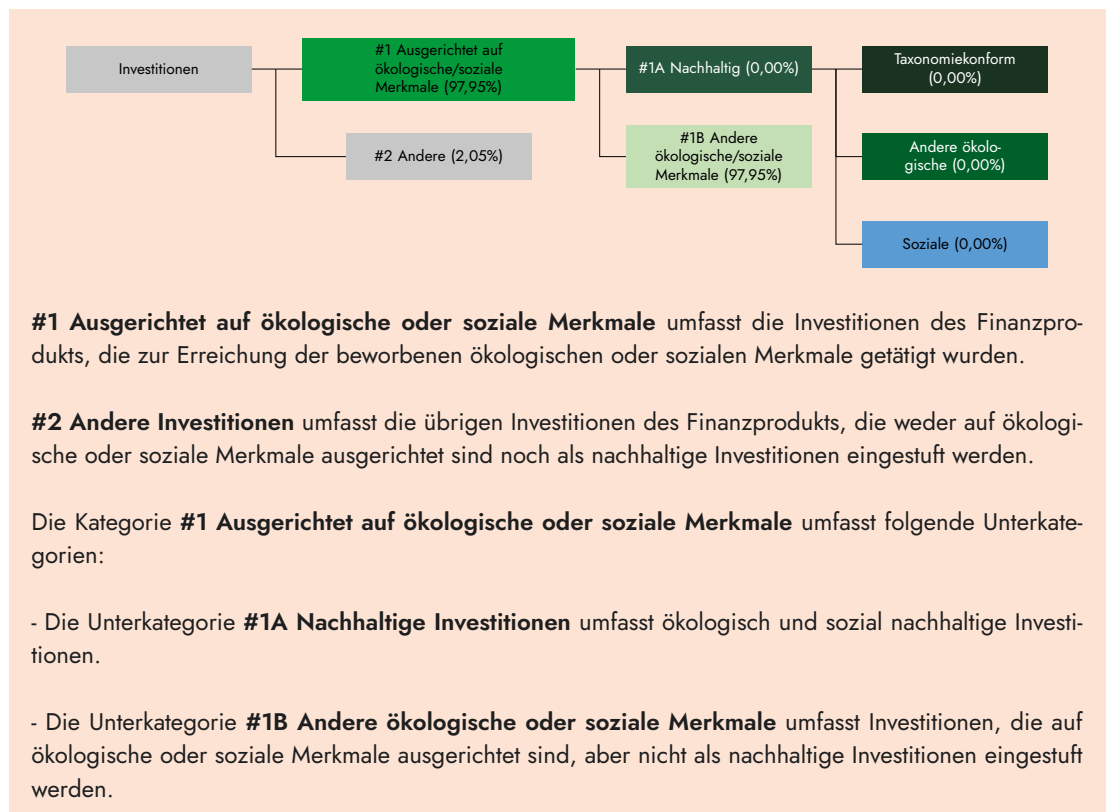


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 1,59%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	9,06%
Basiskonsumgüter	9,06%
Energie	1,59%
Öl & Gas	1,59%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	6,71%
Beteiligungsgesellschaften	6,71%
Finanzwesen	6,17%
Versicherung	1,30%
Finanzdienstleistungen	2,32%
Bankwesen	2,55%
Gebrauchsgüter	5,12%
Industrielle Dienstleistungen	1,57%
Produkte, Gebrauchsgüter	3,55%
Gesundheitswesen	8,94%
Gesundheitswesen	8,94%
Industrie	3,72%
Industrielle Dienstleistungen	1,67%
Industrieprodukte	2,05%
Kommunikation	2,79%
Telekommunikation	2,79%
Nicht klassifizierbar	2,28%
Nicht klassifiziert	2,28%
Regierung	46,45%
Regierung Regional & Lokal	14,96%
Regierung national	2,80%
Supranationale	28,69%
Rohstoffe	1,41%
Rohstoffe	1,41%
Technologie	3,77%
Software- & Tech-Dienste	2,98%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,79%
Versorgung	1,98%
Versorger	1,98%



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

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 umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

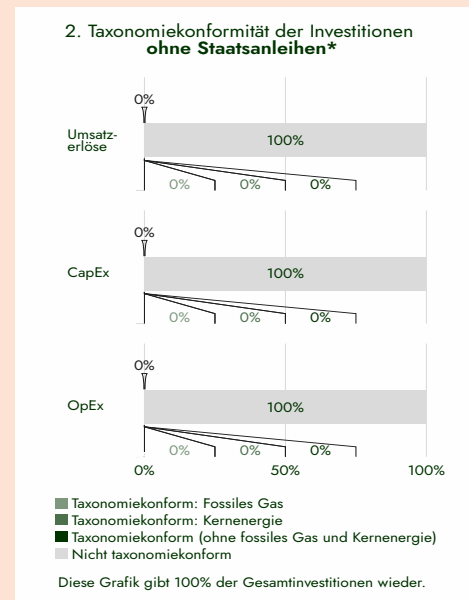
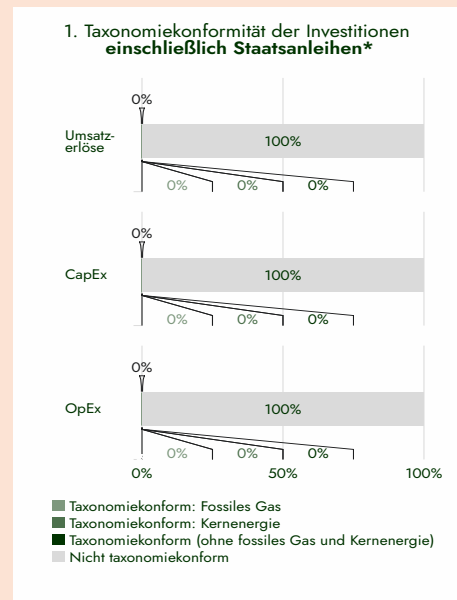
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**

(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, 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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprocentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

**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.

● **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.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



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

2,05% der Anlagen des Teilfonds 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.



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.