

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2021**

Rothschild & Co WM

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

R.C.S. Luxembourg K270

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION S.A.**

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Management und Verwaltung | 1 |
| Allgemeine Informationen | 3 |
| Geschäftsbericht | 5 |
| Prüfungsvermerk | 10 |
| Rothschild & Co WM | 13 |
| <i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> | 13 |
| <i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 14 |
| <i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> | 15 |
| Rothschild & Co WM – Aktien | 16 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 16 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 17 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 21 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 22 |
| Rothschild & Co WM – Renten | 24 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 24 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 25 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 30 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 31 |
| Rothschild & Co WM – Strategie | 33 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 33 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 34 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 41 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 42 |
| Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit | 44 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 44 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 45 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 49 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 50 |
| Rothschild & Co WM – Renten Global | 52 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 52 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 53 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 57 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 58 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) | 60 |

Management und Verwaltung

| | |
|---|---|
| Verwaltungsgesellschaft | Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2021 EUR 3.357.034 |
| Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹ | |
| Vorsitzender | Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN |
| Mitglieder | Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹ | Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER |
| Abschlussprüfer | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG |
| Verwahrstelle | Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG |

¹ Siehe Erläuterung 12

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

während die ersten drei Quartale des Jahres 2021 mit Blick sowohl auf die Konjunktur als auch auf die Aktienmärkte von einer nahezu ungebremsten Aufwärtsbewegung geprägt waren, kam es im vierten Quartal temporär zu einem nennenswerten Rücksetzer bei Aktien. Anlass hierfür war unter anderem die neue Corona-Variante Omikron, deren Entdeckung und Verbreitung für Verunsicherung sorgte. Darüber hinaus gewann die Diskussion hinsichtlich eines Endes der ultralockeren Geldpolitik an Dynamik. Der anhaltend kräftige Anstieg der Inflationsraten, insbesondere in den USA, aber auch in Europa veranlasste die Notenbanken dazu, die zunächst getroffene Annahme einer nur vorübergehend erhöhten Inflation zu hinterfragen. Deshalb wurde seitens der US-Notenbank Fed das Ende der Anleihekäufe zunächst angekündigt und schließlich auf den März 2022 als voraussichtliches Enddatum vorgezogen.

Insgesamt war das Jahr 2021 ein ausgesprochen positives Aktienjahr, in dem der globale Index MSCI World in Euro 30,8% an Wert gewann. Beflügelt wurden die Notierungen durch die nach wie vor solide makroökonomische Entwicklung. Erneut führten Aktien aus den USA die Rangliste der Aktienmärkte mit der besten Wertentwicklung innerhalb der Industrienationen an – sowohl auf Quartals- als auch auf Jahressicht. In lokaler Währung verzeichneten US-Aktien somit das dritte Kalenderjahr in Folge Kursgewinne von über 15%, was deutlich über den langfristigen Renditeerwartungen liegt. Etwas weniger dynamisch entwickelten sich Aktien aus Europa im Jahr 2021. Im Gegensatz dazu litten in 2021 besonders Aktien aus China unter rückläufigen Notierungen, belastet durch Regulierungsmaßnahmen und der Schieflage des Immobiliensektors.

Somit setzte sich die positive Aktienmarktentwicklung in den Industrienationen bis zum Jahresende fort, jedoch übernahmen zum Jahresende andere Sektoren als noch zu Jahresbeginn die Führung. Während sich gerade zum Jahresanfang 2021 die zuvor schwer getroffenen Energie- und Bankentitel besonders positiv entwickelten, waren es Ende 2021 insbesondere die Sektoren Technologie, Versorger und Grundstoffe, welche überdurchschnittliche Kursgewinne verzeichneten.

An den Anleihemärkten gab es im zurückliegenden Jahr nur wenige Segmente, die sich positiv entwickelten. Insbesondere Ende Dezember stiegen die Staatsanleiherenditen teils stark an, was zu deutlichen Kursverlusten führte. Da auch hier der Anstieg der Renditen auf eine vergleichsweise hohe Inflationsrate zurückzuführen war, weshalb aggressivere Notenbankenreaktionen zu vermuten sind, gewannen im Segment Staatsanleihen primär inflationsgeschützte Anleihen an Wert. Neben diesen waren vor allem risikoreichere Anleihe-segmente gefragt, welche sich teilweise von der negativen Rentenmarkt-entwicklung abkoppeln konnten. Ein gutes Beispiel stellen so genannte High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) dar, die jedoch per Definition eine wesentlich schlechtere Schuldnerbonität aufweisen. Dass die Marktannahme einer sich ändernden globalen Geldpolitik durchaus realistisch ist, belegte die Bank of England (BoE) im Dezember mit ihrer Zinserhöhung auf 0,25%. Damit vollzog die BoE als erste Notenbank einer G7-Nation seit Pandemiebeginn einen Zinsschritt nach oben.

Der US-Dollar tendierte in 2021 gegenüber dem Euro weiter zur Stärke. Damit setzte sich die seit Jahresbeginn erfolgte Dollar-Aufwertung fort. Auf Jahressicht gewann die US-amerikanische Leitwährung gegenüber dem Euro 7,4% an Wert.

Trotz des vorhandenen inflationären Drucks wurde Gold nicht seiner zugeschriebenen Fähigkeit gerecht, als Inflationsschutz zu fungieren. Zwar entwickelte sich das Edelmetall im vierten Quartal 2021 positiv und gewann in US-Dollar 4,1% an Wert. Seit Jahresanfang blieb es jedoch bei einem Kursverlust von 3,6%.

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

| Assetklasse | Index | Wertentwicklung | | | | | | | |
|--|--|-----------------|--------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Q1 2021 | Q2 2021 | Q3 2021 | Q4 2021 |
| Aktien nach Regionen | | | | | | | | | |
| Weitweit | MSCI World (EUR) | 7.5% | -4.1% | 30.0% | 6.3% | 9.2% | 6.8% | 2.3% | 9.8% |
| USA | MSCI USA | 0.8% | -0.3% | 33.5% | 10.9% | 9.6% | 7.9% | 2.7% | 11.8% |
| Eurozone | MSCI EMU | 12.5% | -12.7% | 25.5% | -1.0% | 9.0% | 5.8% | 0.3% | 5.6% |
| Europa | MSCI Europe | 10.2% | -10.6% | 26.0% | -3.3% | 8.4% | 6.5% | 0.7% | 7.7% |
| Japan | MSCI Japan | 8.9% | -8.5% | 21.8% | 5.0% | 5.7% | -1.2% | 7.0% | -2.1% |
| Schwedenländer | MSCI Emerging Markets | 14.2% | -10.3% | 20.8% | 8.7% | 6.4% | 4.2% | -5.9% | 0.3% |
| Aktien nach Sektoren | | | | | | | | | |
| Energie | MSCI WORLD ENERGY | -10.4% | -14.2% | 9.8% | -39.7% | 25.4% | 6.9% | 2.7% | 5.3% |
| Technologie | MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY | 20.1% | 1.3% | 48.9% | 31.0% | 5.3% | 10.4% | 3.7% | 14.9% |
| Grundstoffe | MSCI WORLD MATERIALS | 10.9% | -14.8% | 21.9% | 7.6% | 8.9% | 3.9% | -4.0% | 11.6% |
| Konsum (zyklisch) | MSCI WORLD/CONSUMER DISCRETIONARY | 6.9% | -2.2% | 27.1% | 24.4% | 7.6% | 5.3% | 0.9% | 10.0% |
| Gesundheitswesen | MSCI WORLD HEALTH CARE | 3.6% | 6.0% | 23.8% | 2.8% | 4.3% | 7.9% | 3.1% | 9.4% |
| Industrie | MSCI WORLD INDUSTRIALS | 8.0% | -11.8% | 28.2% | 1.1% | 11.7% | 2.8% | 0.3% | 7.4% |
| Kommunikationsdienstleistungen | MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES | -10.3% | -8.9% | 28.0% | 11.6% | 10.9% | 8.0% | 2.0% | -0.3% |
| Finanzen | MSCI WORLD FINANCE | 5.2% | -15.0% | 24.4% | -12.8% | 17.2% | 5.0% | 4.0% | 5.0% |
| Immobilien | MSCI WORLD REAL ESTATE | -2.1% | -4.4% | 22.1% | -15.0% | 9.7% | 8.5% | 1.4% | 12.0% |
| Konsum (nichtzyklisch) | MSCI WORLD CONSUMER STAPLES | 0.5% | -7.8% | 22.6% | -3.2% | 3.0% | 4.2% | 0.0% | 10.8% |
| Versorger | MSCI WORLD UTILITY | -2.9% | 4.0% | 21.6% | -6.2% | 3.9% | -2.3% | 0.7% | 12.5% |
| Euro-Staatsanleihen nach Segmenten | | | | | | | | | |
| Eurozone | Bloomberg Barclays EuroAggregate Treasury | 0.2% | 1.0% | 6.8% | 5.0% | -2.3% | -0.6% | 0.0% | -0.5% |
| Deutschland | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury Germany | -0.4% | 1.2% | 3.6% | 2.8% | -2.0% | -0.2% | -0.1% | -0.2% |
| Eurozone Inflationsgeschützt | Bloomberg Barclays Euro Govt Inflation | 1.4% | -1.5% | 6.6% | 3.1% | 1.3% | 0.4% | 2.9% | 1.7% |
| Euro-Unternehmensanleihen nach Segmenten | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen Investment Grade | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate | 2.4% | -1.3% | 6.2% | 2.8% | -0.7% | 0.3% | 0.1% | -0.7% |
| Unternehmensanleihen Finanzdienstleister | Bloomberg Barclays EuroAgg Financials | 3.2% | -1.5% | 6.1% | 2.4% | -0.4% | 0.3% | 0.2% | -0.7% |
| Nachrangsanleihen Banken | Bloomberg Barclays Banking T1 | -1.3% | 1.9% | 20.6% | 1.7% | 4.1% | 1.3% | 2.5% | 1.6% |
| Unternehmensanleihen High Yield | Bloomberg Barclays Pan-European HY | 6.2% | -3.6% | 12.3% | 1.8% | 2.1% | 1.4% | 0.6% | 0.0% |
| USD-Staatsanleihen | | | | | | | | | |
| USA | Bloomberg Barclays US Treasury | 2.3% | 0.9% | 6.9% | 8.0% | -4.3% | 1.7% | 0.1% | 0.2% |
| USA Inflationsgeschützt | Bloomberg Barclays US Treasury Inflation Note | 3.0% | 3.7% | 8.4% | 11.0% | -1.5% | 3.2% | 1.8% | 2.4% |
| USD-Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen Investment Grade | Bloomberg Barclays US Corporate | 6.4% | -2.5% | 14.5% | 9.9% | -4.6% | 3.5% | 0.0% | 0.2% |
| Unternehmensanleihen High Yield | Bloomberg Barclays US Corporate High Yield | 7.5% | -2.1% | 14.3% | 7.1% | 0.8% | 2.7% | 0.9% | 0.7% |
| Schwedenländeranleihen | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen (in USD) Schwedenländer | Bloomberg Barclays EM USD Aggregate | 8.2% | -2.5% | 13.1% | 6.5% | -3.5% | 3.0% | -0.5% | -0.5% |
| Unternehmensanleihen Schwedenländer | Bloomberg Barclays EM Corporates | 8.0% | 3.0% | 13.1% | 8.1% | -1.3% | 2.1% | -1.6% | -2.1% |
| Staatsanleihen (in lokaler Währung) Schwedenländer | Bloomberg Barclays EM Local Currency | 15.0% | 0.0% | 13.2% | 4.2% | -6.6% | 3.4% | -3.0% | -1.6% |

Abbildung 1: Wertentwicklung ausgewählter Aktien- und Anleihenindizes vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2021 in Euro
(Quelle: Bloomberg L.P. Aufgrund positiver Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.)

Kapitalmarktausblick

Zum Jahresbeginn 2022 lasten zeitgleich mehrere Faktoren auf den internationalen Kapitalmärkten. Einerseits stellt die sehr dynamische Verbreitung der Corona-Variante Omikron ein Risiko dar, welches bisher nur schwer zu quantifizieren ist. Es mehren sich jedoch die Anzeichen, dass es in den meisten Ländern nicht erneut zu massiven Lockdowns und Eingriffen wie in den vergangenen beiden Jahren kommen sollte. Zudem scheint die Hoffnung auf ein absehbares Ende der Pandemie durch die leichteren Krankheitsverläufe nicht unbegründet.

Der unseres Erachtens bedeutendste Risikofaktor besteht in einer anhaltend zu hohen Inflation, auf die die globalen Notenbanken reagieren müssen. Zwar gehen wir zum aktuellen Zeitpunkt von einem Rückgang der Inflationsraten in den kommenden Monaten aus, jedoch sind hierfür das Ausbleiben eines weiteren Rohstoffpreisanstiegs, breit angelegter Zweitrundeneffekte bei den Löhnen sowie die zumindest teilweise Normalisierung der Lieferengpässe notwendige Voraussetzungen.

Trotz der genannten Risikofaktoren bleibt festzuhalten, dass die Volkswirtschaften in den Industrienationen zu Beginn des Jahres 2022 in einer guten Verfassung sind. Vorlaufende Frühindikatoren deuten auf eine Fortsetzung des Wachstums hin. Zuletzt mehren sich auch Anzeichen eines wieder stärkeren positiven Kreditimpulses in China, der sich zusätzlich positiv auf die globalen Wachstumszahlen auswirken dürfte. Auf Basis des positiven Wachstumsbildes erwarten wir einen Anstieg der Unternehmensgewinne in 2022 und davon angetrieben weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten. Allerdings gehen wir nicht davon aus, dass sich die schwankungsarmen Kurssteigerungen des Vorjahres in diesem Umfang wiederholen werden und rechnen mit einer deutlich höheren Volatilität.

Aktien bleiben unsere favorisierte Anlageklasse, wobei wir weiter neben zyklischen Wachstumsprofiteuren, beispielsweise aus dem Industriesektor, auch strukturelle Wachstumswerte präferieren. Diese Wachstumsunternehmen stammen vor allem aus den Bereichen Technologie, Gesundheitswesen und Konsum.

An den Anleihemärkten erwarten wir anhaltende Schwankungen in Abhängigkeit von der weiteren Geldpolitik. Insbesondere in Europa bedeutet dies weiterhin eine nicht risikoadäquate Rendite für Investoren. Entsprechend präferieren wir für die kommenden Monate weiterhin eine defensive Positionierung hinsichtlich des Zinsänderungsrisikos und positionieren das Portfolio mit einer kurzen Duration (Laufzeit). Inflationsgeschützte Anleihen könnten sich bei abnehmendem Inflationsdruck nach der massiven Outperformance in 2021 etwas schlechter entwickeln, so dass unsere Überzeugung für dieses Anleihesegment etwas abnimmt. Darüber hinaus positionieren wir uns aufgrund der höheren Renditen in begrenztem Umfang in Hybridanleihen mit kurzer Laufzeit und hochverzinslichen Anleihen. Hier achten wir jedoch auf die Risiken und wägen diese ab, so dass wir auch in diesen eher risikoreicheren Segmenten eher defensiv und vorsichtig investieren.

In der Quartalspublikation „Einblicke“ des Portfolioverwalters Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH erhalten Sie einen noch ausführlicheren Ausblick auf die Kapitalmärkte und die Portfoliopositionierung der Vermögensverwaltung.

Nachhaltigkeitsansatz – Ökologische und soziale Merkmale

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

Auf der ersten Ebene nutzen wir Ausschlusskriterien, um Risiken für Ihre Anlagestrategie zu reduzieren. Zum Jahresende 2021 erfolgte kein Investment in Bezug auf kontroverse Waffen. Auch wurden im zurückliegenden Jahr keine Investitionen in Unternehmen getätigt, welche unseres Erachtens fundamentale Grundsätze wie Menschenrechte verletzen oder in erheblichem Maße Umweltschäden hervorrufen. Die eng gesetzten Grenzen unserer internen Richtlinien für ein Investment in Bezug auf die Förderung und Verwendung von Thermalkohle wurden eingehalten.

Auf der zweiten Ebene nutzen wir Positivkriterien (ESG Integration). Dabei konnten wir im abgelaufenen Quartal die ESG-Qualität – gemessen mit dem MSCI-ESG-Gesamtscore – weiter verbessern. Dies betrifft sowohl die absolute Verbesserung als auch die Verbesserung gegenüber der Vergleichsgruppe. Auch der gewichtete „Carbon Exposure Risk“-Score – das heißt die Messung, inwiefern ein Unternehmen durch den Klimawandel negativ beeinflusst wird – hat sich in unseren Anlagestrategien leicht verbessert.

Auf beiden Ebenen berücksichtigen wir die Themen „Klimaschutz“ und „Anpassung an den Klimawandel“ und verwalten die Portfolien entsprechend.

Die jeweiligen Einzelanlagen berücksichtigen, soweit dies auf Basis der zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments vorhandenen Daten beurteilbar ist, nur zu einem geringen Anteil – ungefähr 2,5% des Umsatzes der investierten Unternehmen in der jeweiligen Strategie – die EU-Kriterien gemäß der Taxonomie-Verordnung für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Als Grundlage für die Bewertung nutzen wir die EU-Taxonomie-Methodik von MSCI ESG Research. Dabei werden die Umsätze der Unternehmen aus qualifizierten nachhaltigen Aktivitäten gemessen und aggregiert.

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

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

Einzelheiten zu unserem Nachhaltigkeitsansatz sowie zu dessen Umsetzung zum 31. Dezember 2021 finden Sie auf unserer Homepage unter nachfolgendem Link (<https://www.rothschildandco.com/en/legal-information/#germany>).

Wertentwicklungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wiesen die Anteilklassen der Teilfonds des Rothschild & Co WM folgende Wertentwicklungen auf:

Rothschild & Co WM – Aktien

| | |
|----------------|---------|
| Anteilklasse I | +31,60% |
| Anteilklasse P | +30,58% |
| Anteilklasse S | +31,36% |

Der Teilfonds legt in internationale Aktien mit den Schwerpunkten Europa und Nordamerika an. Zu diesem Zweck wurden im Berichtszeitraum Aktieneinzeltitel nahe eines Vollinvestments gehalten. Aktien aus dem Technologiebereich waren übergewichtet, der Energiesektor untergewichtet. In Summe erzielte der Teilfonds mit dieser Allokation durch Selektionsbeiträge eine Wertentwicklung leicht über der vergleichbarer Indizes.

Rothschild & Co WM – Renten

| | |
|----------------|--------|
| Anteilklasse P | -1,95% |
| Anteilklasse S | -0,96% |

Der Teilfonds legt in auf Euro lautende Anleihen mit Investment Grade Rating an. Schwerpunkt bilden hierbei Laufzeiten im Bereich von drei bis fünf Jahren. Zu diesem Zweck wurden im Berichtszeitraum Anleihen nahe eines Vollinvestments gehalten. Schwerpunkt der Allokation bildeten hierbei im Berichtszeitraum Unternehmensanleihen guter Bonität sowie inflationsgeschützte Anleihen. In Summe erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung im Einklang mit entsprechenden Euro-Rentenindizes.

Rothschild & Co WM – Strategie

| | |
|----------------|---------|
| Anteilklasse C | +14,21% |
| Anteilklasse P | +13,44% |
| Anteilklasse S | +14,67% |

Der Teilfonds legt in internationale Aktien und Anleihen mit den Schwerpunkten Europa und Nordamerika an. Darüber hinaus werden Aktien aus den Schwellenländern beigemischt. Im Berichtszeitraum betrug die Aktienquote durchschnittlich über 60%. Aktien aus dem Technologiebereich waren übergewichtet, der Energiesektor untergewichtet. Im Rentensegment wurden auf Euro lautende Anleihen von Staaten und Unternehmen gehalten sowie Anleihen aus Schwellenländern und hochverzinsliche Anleihen beigemischt. Darüber hinaus wurde an einem Investment in Gold festgehalten. In Summe erzielte der Teilfonds mit dieser Allokation durch Allokations- und Selektionsbeiträge eine Wertentwicklung im Einklang mit Indizes im entsprechenden Mischungsverhältnis.

Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit

| | |
|----------------|---------|
| Anteilklasse P | +26,95% |
| Anteilklasse S | +27,57% |

Der Teilfonds legt in internationale Aktien mit Schwerpunkt Europa unter Beimischung von Aktien aus Nordamerika an. Zu diesem Zweck wurden im Berichtszeitraum Aktieneinzeltitel nahe eines Vollinvestments gehalten. Aktien aus dem Industriebereich waren übergewichtet, der Energiesektor untergewichtet. In Summe erzielte der Teilfonds mit dieser Allokation durch Selektionsbeiträge eine Wertentwicklung leicht über der vergleichbarer Indizes.

Der Teilfonds legt überwiegend in Anleihen mit Investment Grade Rating an. Zu diesem Zweck wurden im Berichtszeitraum Anleihen nahe eines Vollinvestments gehalten. Die Duration des Teilfonds wird aktiv gesteuert. Schwerpunkt der Allokation bildeten hierbei im Berichtszeitraum Unternehmensanleihen guter Bonität sowie inflationsgeschützte Anleihen. Darüber hinaus wurden höher verzinsliche Anleihen beigemischt. In Summe erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung im Einklang mit entsprechenden gemischten Rentenindizes.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

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

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

Grevenmacher, im Januar 2022

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 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. April 2022

Carsten Brengel

Rothschild & Co WM

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 733.876.396,82 | 100,12 |
| 1. Aktien | 502.446.121,64 | 68,55 |
| Bundesrep. Deutschland | 105.568.367,50 | 14,40 |
| Dänemark | 2.923.858,96 | 0,40 |
| Frankreich | 72.144.614,00 | 9,84 |
| Großbritannien | 17.648.635,45 | 2,41 |
| Irland | 13.158.000,00 | 1,80 |
| Kaimaninseln | 1.063.290,53 | 0,15 |
| Kanada | 15.879.061,06 | 2,17 |
| Niederlande | 14.165.122,50 | 1,93 |
| Norwegen | 1.264.706,47 | 0,17 |
| Schweden | 15.314.550,87 | 2,09 |
| Schweiz | 18.899.665,80 | 2,58 |
| Taiwan | 744.022,24 | 0,10 |
| USA | 223.672.226,26 | 30,52 |
| 2. Anleihen | 136.438.379,39 | 18,61 |
| < 1 Jahr | 16.985.287,25 | 2,32 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 47.029.865,15 | 6,42 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 44.333.372,99 | 6,05 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 14.187.161,00 | 1,94 |
| >= 10 Jahre | 13.902.693,00 | 1,90 |
| 3. Zertifikate | 2.854.500,00 | 0,39 |
| Euro | 2.854.500,00 | 0,39 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 19.279.250,26 | 2,63 |
| Schweizer Franken | 19.279.250,26 | 2,63 |
| 5. Investmentanteile | 25.736.957,50 | 3,51 |
| Euro | 25.736.957,50 | 3,51 |
| 6. Derivate | 632.758,90 | 0,09 |
| 7. Bankguthaben | 45.745.896,29 | 6,24 |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 742.532,84 | 0,10 |
| II. Verbindlichkeiten | -914.794,32 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 732.961.602,50 | 100,00 |

Rothschild & Co WM

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|-----|---------------|
| 1. Dividenden | EUR | 8.288.974,57 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 1.310.653,96 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 68.262,13 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 33.648,41 |
| 5. Abzug Quellensteuer | EUR | -1.402.110,48 |

| | | |
|--------------------------|------------|---------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 8.299.428,59 |
|--------------------------|------------|---------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -7.397.456,38 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -218.691,06 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -18.061,71 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -360.515,83 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -533.368,80 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -7.604,91 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -54.418,31 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -340.030,60 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -148.428,80 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -179.500,55 |

| | | |
|-------------------------------|------------|----------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -9.258.076,95 |
|-------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|--|------------|--------------------|
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -958.648,36 |
|--|------------|--------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 27.477.651,70 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -3.194.205,49 |

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 24.283.446,21 |
|--|------------|----------------------|

| | | |
|---|------------|----------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 23.324.797,85 |
|---|------------|----------------------|

| | | |
|--|------------|----------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | 95.335.360,55 |
|--|------------|----------------------|

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 118.660.158,40 |
|--|------------|-----------------------|

Rothschild & Co WM

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

| | | 2021 |
|---|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 520.943.945,78 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 94.453.978,06 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 173.808.949,72 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | -79.354.971,66 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -1.884.334,72 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 118.660.158,40 |
| 4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens | EUR | 787.854,98 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 732.961.602,50 |

Rothschild & Co WM - Aktien

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 482.659.209,61 | 100,13 |
| 1. Aktien | 433.908.318,60 | 90,02 |
| Bundesrep. Deutschland | 94.772.095,00 | 19,66 |
| Frankreich | 66.067.795,00 | 13,71 |
| Großbritannien | 12.050.471,12 | 2,50 |
| Irland | 12.240.000,00 | 2,54 |
| Kanada | 13.969.018,93 | 2,90 |
| Niederlande | 12.432.000,00 | 2,58 |
| Schweden | 11.718.872,53 | 2,43 |
| Schweiz | 13.971.389,66 | 2,90 |
| USA | 196.686.676,36 | 40,80 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 18.675.057,23 | 3,87 |
| Schweizer Franken | 18.675.057,23 | 3,87 |
| 3. Bankguthaben | 30.005.253,00 | 6,22 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 70.580,78 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | -637.640,24 | -0,13 |
| III. Teilfondsvermögen | 482.021.569,37 | 100,00 |

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

Rothschild & Co WM - Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 452.583.375,83 | 93,89 |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 452.583.375,83 | 93,89 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 113.500 | 13.500 | | CHF 127,4400 | 13.971.389,66 | 2,90 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 61.500 | 16.500 | 10.000 | EUR 207,6500 | 12.770.475,00 | 2,65 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | | STK | 17.500 | 3.000 | 10.500 | EUR 710,4000 | 12.432.000,00 | 2,58 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 200.000 | 65.000 | 30.000 | EUR 61,7800 | 12.356.000,00 | 2,56 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | | STK | 65.000 | 65.000 | | EUR 147,1000 | 9.561.500,00 | 1,98 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | | STK | 55.000 | 55.000 | | EUR 187,6400 | 10.320.200,00 | 2,14 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 357.500 | 57.500 | 50.000 | EUR 40,7600 | 14.571.700,00 | 3,02 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | | STK | 40.000 | 5.000 | | EUR 306,0000 | 12.240.000,00 | 2,54 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | | STK | 20.000 | 6.500 | | EUR 730,0000 | 14.600.000,00 | 3,03 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | | STK | 46.500 | 11.500 | 5.000 | EUR 260,5000 | 12.113.250,00 | 2,51 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | | STK | 187.500 | 57.500 | | EUR 89,1300 | 16.711.875,00 | 3,47 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 152.500 | 27.500 | | EUR 124,9000 | 19.047.250,00 | 3,95 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 85.500 | 10.500 | 10.000 | EUR 172,8400 | 14.777.820,00 | 3,07 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 94.000 | 24.000 | 10.000 | EUR 152,6800 | 14.351.920,00 | 2,98 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | | STK | 105.000 | 35.000 | | EUR 91,9800 | 9.657.900,00 | 2,00 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | GB0002374006 | | STK | 250.000 | 50.000 | | GBP 40,4650 | 12.050.471,12 | 2,50 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | | STK | 192.000 | 27.000 | 20.000 | SEK 625,8000 | 11.718.872,53 | 2,43 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 4.500 | | 1.000 | USD 2.924,0100 | 11.613.967,96 | 2,41 |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01 | US0304201033 | | STK | 88.000 | 18.000 | | USD 188,0300 | 14.604.916,37 | 3,03 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 80.000 | 80.000 | | USD 178,2000 | 12.583.079,57 | 2,61 |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. | CA1363751027 | | STK | 130.000 | 55.000 | 25.000 | USD 121,7400 | 13.969.018,93 | 2,90 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 225.000 | | 160.000 | USD 63,6200 | 12.634.714,68 | 2,62 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | | STK | 25.000 | | | USD 563,9100 | 12.443.399,97 | 2,58 |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 | US2358511028 | | STK | 58.500 | 7.000 | 8.500 | USD 328,4700 | 16.960.585,20 | 3,52 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | | STK | 105.000 | 125.000 | 20.000 | USD 158,4800 | 14.687.673,77 | 3,05 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | | STK | 50.000 | 5.000 | | USD 267,2100 | 11.792.665,17 | 2,45 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 60.000 | | 10.000 | USD 339,3200 | 17.970.078,11 | 3,73 |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01 | US6174464486 | | STK | 107.500 | 107.500 | | USD 98,8000 | 9.374.641,42 | 1,95 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 80.000 | 80.000 | | USD 167,4900 | 11.826.823,78 | 2,45 |
| Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01 | US68902V1070 | | STK | 155.500 | 45.500 | 25.000 | USD 86,3600 | 11.853.109,14 | 2,46 |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | US7134481081 | | STK | 95.000 | 15.000 | | USD 172,6700 | 14.478.706,03 | 3,00 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | US8835561023 | | STK | 20.000 | 21.500 | 1.500 | USD 665,4500 | 11.747.208,61 | 2,44 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 63.000 | 18.000 | | USD 217,8700 | 12.115.106,58 | 2,51 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 51.000 | 6.000 | | CHF 379,1000 | 18.675.057,23 | 3,87 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 452.583.375,83 | 93,89 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 30.005.253,00 | 6,22 |
| Kassenbestände | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | EUR | 30.005.253,00 | 6,22 |
| | | | CAD | 6.418,74 | | | | 4.430,08 | 0,00 |
| | | | CHF | 80.749,69 | | | | 77.997,17 | 0,01 |
| | | | EUR | 23.959.543,16 | | | | 23.959.543,16 | 4,97 |
| | | | GBP | 198.801,35 | | | | 236.812,05 | 0,05 |
| | | | SEK | 565.304,56 | | | | 55.135,53 | 0,01 |
| | | | USD | 6.425.339,00 | | | | 5.671.335,01 | 1,18 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Rothschild & Co WM - Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 70.580,78 | | | EUR | 70.580,78 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -501.219,25 | | | EUR | -637.640,24 | -0,13 |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -14.934,90 | | | | -501.219,25 | -0,10 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -30.937,52 | | | | -14.934,90 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -22.335,68 | | | | -30.937,52 | -0,01 |
| Register- und Transferstellenvergütung | | | EUR | -125,00 | | | | -22.335,68 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -58.127,28 | | | | -125,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.354,15 | | | | -58.127,28 | -0,01 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -606,46 | | | | -9.354,15 | 0,00 |
| | | | | | | | | -606,46 | 0,00 |
| | | | | | | | EUR | 482.021.569,37 | 100,00¹⁾ |
| Rothschild & Co WM - Aktien P | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 1.171.702,611 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 275,82 | |
| Rothschild & Co WM - Aktien I | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 110.374,100 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 193,22 | |
| Rothschild & Co WM - Aktien S | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 880.440,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 156,19 | |

Fußnoten:

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

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

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

Rothschild & Co WM - Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

| | | | |
|--------------------|-------|----------------|----------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | per 30.12.2021 | |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,4489000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 1,0352900 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 0,8394900 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 10,2530000 | = 1 Euro (EUR) |
| | | 1,1329500 | = 1 Euro (EUR) |

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

Rothschild & Co WM - Aktien

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US20030N1019 | STK | 45.000 | 195.000 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | | 150.000 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | STK | 25.000 | 150.000 |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2 | CH0012214059 | STK | 30.000 | 210.000 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | STK | 12.500 | 72.500 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | STK | 15.000 | 95.000 |

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

Rothschild & Co WM - Aktien

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

I. Erträge

| | | |
|----------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Dividenden | EUR | 7.385.266,79 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 26,44 |
| 3. Abzug Quellensteuer | EUR | -1.223.700,56 |
| Summe der Erträge | EUR | 6.161.592,67 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -5.468.535,16 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -138.412,41 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -7.753,57 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -170.811,47 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -337.571,89 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.534,83 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -13.279,42 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -214.973,41 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -76.143,44 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -72.120,27 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -6.501.135,87 |

| | | |
|--|------------|--------------------|
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -339.543,20 |
|--|------------|--------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 21.299.476,39 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.721.721,97 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 19.577.754,42 |

| | | |
|---|------------|----------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 19.238.211,22 |
|---|------------|----------------------|

| | | |
|--|------------|----------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | 85.903.098,33 |
|--|------------|----------------------|

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 105.141.309,55 |
|--|------------|-----------------------|

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

Rothschild & Co WM - Aktien

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

| | | |
|--|-----|-----------------------|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 110.166.565,89 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | <u>-55.393.584,22</u> |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

| | <u>2021</u> | |
|------------|-------------|------------------------------|
| EUR | | 323.815.028,09 |
| EUR | | 54.772.981,67 |
| EUR | | -1.707.749,94 |
| EUR | | 105.141.309,55 |
| EUR | | <u>482.021.569,37</u> |

Rothschild & Co WM - Aktien

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Aktien P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 863.562,978 | EUR | 209,58 |
| 31.12.2020 | Stück | 924.965,435 | EUR | 211,22 |
| 31.12.2021 | Stück | 1.171.702,611 | EUR | 275,82 |

Rothschild & Co WM - Aktien I

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 210.159,356 | EUR | 144,54 |
| 31.12.2020 | Stück | 259.671,263 | EUR | 146,82 |
| 31.12.2021 | Stück | 110.374,100 | EUR | 193,22 |

Rothschild & Co WM - Aktien S

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 *) | Stück | 698.621,887 | EUR | 117,28 |
| 31.12.2020 | Stück | 759.645,000 | EUR | 118,90 |
| 31.12.2021 | Stück | 880.440,000 | EUR | 156,19 |

*) Aufagedatum 06.02.2019

Rothschild & Co WM - Aktien

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--|----------------|
| 31.12.2019 | EUR | 293.291.889,11 |
| 31.12.2020 | EUR | 323.815.028,09 |
| 31.12.2021 | EUR | 482.021.569,37 |

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 79.286.493,51 | 100,15 |
| 1. Anleihen | 68.253.743,30 | 86,21 |
| < 1 Jahr | 8.414.424,00 | 10,63 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 24.064.699,02 | 30,40 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 23.727.931,78 | 29,97 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 4.616.101,50 | 5,83 |
| >= 10 Jahre | 7.430.587,00 | 9,38 |
| 2. Investmentanteile | 7.106.594,50 | 8,98 |
| Euro | 7.106.594,50 | 8,98 |
| 3. Bankguthaben | 3.591.846,34 | 4,54 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 334.309,37 | 0,42 |
| II. Verbindlichkeiten | -114.514,58 | -0,15 |
| III. Teilfondsvermögen | 79.171.978,93 | 100,00 |

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

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 75.360.337,80 | 95,19 |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 66.433.983,30 | 83,91 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024) | XS2224621347 | | EUR | 700 | 600 | % | 100,3510 | 702.457,00 | 0,89 |
| 2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26) | FR0013505625 | | EUR | 800 | 800 | % | 108,4150 | 867.320,00 | 1,10 |
| 1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | FR0012766889 | | EUR | 500 | | % | 104,3540 | 521.770,00 | 0,66 |
| 3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.) | DE000A13R7Z7 | | EUR | 600 | | % | 107,5350 | 645.210,00 | 0,82 |
| 1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22) | XS1135334800 | | EUR | 500 | | % | 101,2760 | 506.380,00 | 0,64 |
| 1,0500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/23) | XS1907118894 | | EUR | 700 | 700 | % | 101,9520 | 713.664,00 | 0,90 |
| 0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1701458017 | | EUR | 1.400 | | % | 101,3370 | 1.418.718,00 | 1,79 |
| 0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023) | DE000A289DB1 | | EUR | 1.000 | | % | 100,4910 | 1.004.910,00 | 1,27 |
| 0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1548436473 | | EUR | 800 | 800 | % | 102,2420 | 817.936,00 | 1,03 |
| 0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24) | XS1715325665 | | EUR | 2.000 | | % | 101,3360 | 2.026.720,00 | 2,56 |
| 0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(22) | XS1548802914 | | EUR | 600 | | % | 100,0250 | 600.150,00 | 0,76 |
| 0,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/23) | XS1886402814 | | EUR | 800 | 300 | % | 101,2760 | 810.208,00 | 1,02 |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) | DE0001030567 | | EUR | 1.000 | | 1.000 % | 110,7870 | 1.214.192,28 | 1,53 |
| 0,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2017(23/23) | XS1677902162 | | EUR | 700 | 700 | % | 100,9960 | 706.972,00 | 0,89 |
| 0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24) | XS1574672397 | | EUR | 500 | | % | 101,5540 | 507.770,00 | 0,64 |
| 0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S | XS2051667181 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,2090 | 501.045,00 | 0,63 |
| 0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26) | XS2068969067 | | EUR | 800 | | % | 100,5540 | 804.432,00 | 1,02 |
| 1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23) | XS1428769738 | | EUR | 600 | | % | 101,7450 | 610.470,00 | 0,77 |
| 3,1250 % CRH Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2013(23) | XS0909369489 | | EUR | 700 | 700 | % | 104,1500 | 729.050,00 | 0,92 |
| 0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23) | DE000A2RYD83 | | EUR | 200 | | % | 101,1650 | 202.330,00 | 0,26 |
| 0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23) | DE000A2R9ZT1 | | EUR | 600 | 600 | % | 100,7580 | 604.548,00 | 0,76 |
| 1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24) | XS2147994995 | | EUR | 600 | | % | 103,9380 | 623.628,00 | 0,79 |
| 1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) | FR0013292828 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,7250 | 305.175,00 | 0,39 |
| 1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24) | FR0013063609 | | EUR | 600 | | % | 103,2380 | 619.428,00 | 0,78 |
| 0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22) | FR0013216900 | | EUR | 600 | | % | 100,5180 | 603.108,00 | 0,76 |
| 0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26) | FR0013444544 | | EUR | 800 | | % | 99,9440 | 799.552,00 | 1,01 |
| 1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25) | XS1309518998 | | EUR | 600 | | % | 104,9200 | 629.520,00 | 0,80 |
| 0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1372911690 | | EUR | 1.000 | | % | 103,0960 | 1.030.960,00 | 1,30 |
| 1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047) | DE000A289N78 | | EUR | 500 | | % | 102,2610 | 511.305,00 | 0,65 |
| 0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26) | XS2177122541 | | EUR | 1.000 | | % | 101,2240 | 1.012.240,00 | 1,28 |
| 0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1732232340 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,9260 | 509.630,00 | 0,64 |
| 0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1557096267 | | EUR | 500 | | % | 102,1290 | 510.645,00 | 0,65 |
| 1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25) | XS1896660989 | | EUR | 800 | | % | 103,1640 | 618.984,00 | 0,78 |
| 4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24) | FR0010800540 | | EUR | 600 | 800 | % | 112,4570 | 899.656,00 | 1,14 |
| 1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79) | XS2035564975 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,6030 | 301.809,00 | 0,38 |
| 2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/UND) | XS17113463716 | | EUR | 500 | 500 | % | 103,4430 | 517.215,00 | 0,65 |
| 2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.) | XS2242929532 | | EUR | 400 | 400 | % | 102,7460 | 414.984,00 | 0,52 |
| 0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1493322355 | | EUR | 400 | 400 | % | 101,5540 | 406.216,00 | 0,51 |
| 0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26) | FR0013516069 | | EUR | 800 | | % | 101,3240 | 810.592,00 | 1,02 |
| 2,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23) | FR0010585901 | | EUR | 1.000 | | 1.000 % | 107,2680 | 1.253.802,02 | 1,58 |
| 1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026) | XS2178769076 | | EUR | 700 | | % | 103,1700 | 722.190,00 | 0,91 |
| 1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26) | XS1822828122 | | EUR | 150 | | % | 105,0390 | 157.558,50 | 0,20 |
| 1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1147605791 | | EUR | 700 | 700 | % | 104,4110 | 730.877,00 | 0,92 |
| 1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22) | XS1173845436 | | EUR | 500 | | % | 101,0470 | 505.235,00 | 0,64 |
| 1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26) | XS1401174633 | | EUR | 300 | | % | 103,4940 | 310.482,00 | 0,39 |
| 0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26) | XS2081615473 | | EUR | 600 | 600 | % | 100,9260 | 605.556,00 | 0,77 |
| 1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22) | XS1379182006 | | EUR | 700 | | % | 100,3920 | 702.744,00 | 0,89 |
| 0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22) | XS1576220484 | | EUR | 600 | | % | 100,2270 | 601.362,00 | 0,76 |
| 1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) | XS1375841233 | | EUR | 800 | 800 | % | 103,1450 | 825.160,00 | 1,04 |
| 1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) | IT0005246340 | | EUR | 1.000 | | % | 104,4940 | 1.044.940,00 | 1,32 |
| 1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24) | XS2150006133 | | EUR | 200 | | % | 103,3610 | 206.722,00 | 0,26 |
| 0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28) | XS2123320033 | | EUR | 800 | | % | 99,3940 | 795.152,00 | 1,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|---------------------|----------------------------------|
| 1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) | FR0013165677 | | EUR | 500 | | % | 105,2580 | 526.290,00 | 0,67 |
| 0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) | XS1999841445 | | EUR | 1.000 | | % | 101,0080 | 1.010.080,00 | 1,28 |
| 0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25) | XS1673096829 | | EUR | 2.000 | | % | 101,7010 | 2.034.020,00 | 2,57 |
| 2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22) | XS0855167523 | | EUR | 700 | 700 | % | 102,6580 | 718.606,00 | 0,91 |
| 1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24) | XS1362384262 | | EUR | 600 | | % | 103,0710 | 618.426,00 | 0,78 |
| 0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2019(22) | XS2059885058 | | EUR | 500 | | % | 100,5440 | 502.720,00 | 0,64 |
| 0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24) | FR0013257623 | | EUR | 500 | | % | 101,9690 | 509.845,00 | 0,64 |
| 0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28) | FR0013482833 | | EUR | 300 | | % | 99,6890 | 299.067,00 | 0,38 |
| 1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23) | XS1403264374 | | EUR | 700 | | % | 102,2740 | 715.918,00 | 0,90 |
| 1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079) | XS2011260531 | | EUR | 600 | 300 | % | 102,8750 | 617.250,00 | 0,78 |
| 0,5000 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26) | DE000MHB17J8 | | EUR | 1.000 | | % | 102,4580 | 1.024.580,00 | 1,29 |
| 6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42) | XS0764278528 | | EUR | 1.000 | | % | 102,4300 | 1.024.300,00 | 1,29 |
| 0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2015(22) | XS1188094673 | | EUR | 400 | | % | 100,1300 | 400.520,00 | 0,51 |
| 1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26) | XS2148327696 | | EUR | 750 | 700 | % | 104,5110 | 783.832,50 | 0,99 |
| 0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25) | XS1648298559 | | EUR | 750 | | % | 103,0610 | 772.957,50 | 0,98 |
| 0,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26) | XS2003499386 | | EUR | 800 | | % | 101,4110 | 811.288,00 | 1,02 |
| 1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26) | XS1134729794 | | EUR | 700 | 700 | % | 107,7150 | 754.005,00 | 0,95 |
| 0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17P v.17(25) | DE000NWB17P2 | | EUR | 1.000 | | % | 101,4220 | 1.014.220,00 | 1,28 |
| 6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.) | XS1294343337 | | EUR | 400 | 400 | % | 119,0560 | 476.224,00 | 0,60 |
| 5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.) | XS1028599287 | | EUR | 500 | 500 | % | 109,8900 | 549.450,00 | 0,69 |
| 1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26) | FR0013172939 | | EUR | 800 | | % | 105,4850 | 843.880,00 | 1,07 |
| 2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2012(22) | XS0816704125 | | EUR | 750 | | % | 101,5630 | 761.722,50 | 0,96 |
| 0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24) | XS1900750107 | | EUR | 200 | | % | 102,1730 | 204.346,00 | 0,26 |
| 0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23) | FR0013201597 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,7810 | 503.905,00 | 0,64 |
| 0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S | XS2177013252 | | EUR | 900 | | % | 100,7580 | 906.822,00 | 1,15 |
| 0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | XS1195056079 | | EUR | 700 | 700 | % | 102,9580 | 720.706,00 | 0,91 |
| 0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS1989375412 | | EUR | 1.000 | 1.000 | % | 100,7760 | 1.007.760,00 | 1,27 |
| 0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22) | FR0013201621 | | EUR | 900 | | % | 100,2320 | 902.088,00 | 1,14 |
| 1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028) | DE000A2TSTF5 | | EUR | 300 | | % | 106,3760 | 319.128,00 | 0,40 |
| 1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23) | DE000A13SL26 | | EUR | 700 | | % | 101,3710 | 709.597,00 | 0,90 |
| 0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) | XS1955187775 | | EUR | 350 | | % | 104,8810 | 367.083,50 | 0,46 |
| 1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) | ES00000128H5 | | EUR | 1.000 | | % | 107,0360 | 1.070.360,00 | 1,35 |
| 0,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22) | XS1285867419 | | EUR | 750 | | % | 100,8790 | 756.592,50 | 0,96 |
| 0,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(22) | XS1550140674 | | EUR | 850 | | % | 100,3760 | 853.196,00 | 1,08 |
| 0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25) | XS2002504194 | | EUR | 1.000 | | % | 100,5880 | 1.005.880,00 | 1,27 |
| 0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28) | XS2169243479 | | EUR | 800 | | % | 100,8200 | 806.560,00 | 1,02 |
| 1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25) | XS1877846110 | | EUR | 700 | 700 | % | 105,0100 | 735.070,00 | 0,93 |
| 3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.) | XS1501166869 | | EUR | 500 | 500 | % | 109,0380 | 545.190,00 | 0,69 |
| 1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.) | XS1974787480 | | EUR | 500 | | % | 102,0230 | 510.115,00 | 0,64 |
| 0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25) | XS1654192191 | | EUR | 600 | | % | 103,1120 | 618.672,00 | 0,78 |
| 0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS1979280853 | | EUR | 700 | | % | 102,7620 | 719.334,00 | 0,91 |
| 0,0100 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen Inh.-Schv. v.2020(2027) | DE000A2GSR47 | | EUR | 300 | | % | 99,8990 | 299.697,00 | 0,38 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.819.760,00 | 2,30 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | XS2010039035 | | EUR | 400 | | % | 99,8500 | 399.400,00 | 0,51 |
| 1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) | XS1721244371 | | EUR | 600 | 200 | % | 102,1600 | 612.960,00 | 0,77 |
| 0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24) | XS2168625460 | | EUR | 800 | | % | 100,9250 | 807.400,00 | 1,02 |

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

Rothschild & Co WM - Renten
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|----------------------|----------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | | 7.106.594,50 | 8,98 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| InvescoM2 EUR CorpHybBond ETF Reg. Shs EUR Acc. oN | IE00BKWD3B81 | | ANT | 23.500 | 23.500 | | 41,8270 | 982.934,50 | 1,24 |
| Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. | IE00B96G6Y08 | | ANT | 26.000 | | | 142,4100 | 3.702.660,00 | 4,68 |
| PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N. | IE00B80G9288 | | ANT | 50.000 | | | 15,0500 | 752.500,00 | 0,95 |
| Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Registered Shares 1D o.N. | IE00BYPHT736 | | ANT | 100.000 | | | 16,6850 | 1.668.500,00 | 2,11 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 75.360.337,80 | 95,19 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | | 3.591.846,34 | 4,54 |
| Kassenbestände | | | | | | | | 3.591.846,34 | 4,54 |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 3.531.274,60 | | | | 3.531.274,60 | 4,46 |
| | | | USD | 68.624,75 | | | | 60.571,74 | 0,08 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 334.309,37 | 0,42 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 334.309,37 | | | | 334.309,37 | 0,42 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -114.514,58 | -0,15 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -80.783,70 | | | | -80.783,70 | -0,10 |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -4.787,40 | | | | -4.787,40 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -5.272,08 | | | | -5.272,08 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -4.200,02 | | | | -4.200,02 | -0,01 |
| Register- und Transferstellenvergütung | | | EUR | -125,00 | | | | -125,00 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -9.897,73 | | | | -9.897,73 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.244,64 | | | | -9.244,64 | -0,01 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -204,01 | | | | -204,01 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | | 79.171.978,93 | 100,00 ¹⁾ |
| Rothschild & Co WM - Renten P | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 509.860.000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 112,76 | |
| Rothschild & Co WM - Renten S | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 218.517.558 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 99,20 | |

Fußnoten:

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

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

Rothschild & Co WM - Renten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.12.2021
1,1329500

= 1 Euro (EUR)

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

Rothschild & Co WM - Renten

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29) | FR0013431137 | EUR | | 1.200 |
| 0,6250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2015(22) | XS1291264775 | EUR | | 750 |
| 0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21) | XS1548436556 | EUR | | 500 |
| 1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) | XS1377679961 | EUR | | 200 |
| 0,6250 % Bundesländer Ländersch.Nr.56 v.2019(2029) | DE000A2NBJ54 | EUR | | 1.000 |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) | DE0001030542 | EUR | | 2.500 |
| 0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26) | XS1955024713 | EUR | | 100 |
| 0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21) | XS1502438820 | EUR | | 600 |
| 1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.) | FR0013310505 | EUR | | 200 |
| 0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | FR0013463668 | EUR | | 200 |
| 0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23) | XS1280834992 | EUR | | 750 |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30) | FR0013516549 | EUR | 1.700 | 1.700 |
| 0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21) | XS1488418960 | EUR | | 500 |
| 0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1507 v.2015(2023) | DE000A1RQCJ3 | EUR | | 1.000 |
| 1,3750 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21) | FR0012199008 | EUR | | 100 |
| 0,0500 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2069102163 | EUR | | 1.200 |
| 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30) | DE000A11QTF7 | EUR | 2.500 | 2.500 |
| 0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25) | DE000A254PS3 | EUR | | 300 |
| 2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) | XS1152338072 | EUR | | 500 |
| 1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79) | XS2010044977 | EUR | | 400 |
| 0,1250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(23) Reihe 1407 | DE000NRW0JF6 | EUR | | 1.050 |
| 0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(26/Und.) | XS2049616621 | EUR | | 800 |
| 1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) | ES0000012E51 | EUR | 800 | 800 |
| 1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflation 14(24) | ES00000126A4 | EUR | | 2.000 |
| 1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.) | FR0013445335 | EUR | | 500 |
| 0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22) | XS1394777665 | EUR | | 400 |
| 3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.) | XS1413581205 | EUR | | 300 |
| 0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24) | XS1499604905 | EUR | | 800 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| | | | | |
|---|--------------|-----|-----|-------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41) | DE000A1GNAH1 | EUR | | 200 |
| 0,6250 % American Express Credit Corp. EO-Notes 2016(16/21) | XS1521058518 | EUR | | 700 |
| 0,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/21) | XS1411403709 | EUR | | 800 |
| 1,0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21) | XS1377763161 | EUR | | 1.000 |
| 1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021) | XS1088129660 | EUR | | 600 |
| 0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21) | XS1388661651 | EUR | | 200 |
| 4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.) | FR0011531730 | EUR | | 200 |
| 2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77) | DE000A2GSFF1 | EUR | | 600 |
| 0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1 | XS1554373164 | EUR | | 500 |
| 2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/23) | XS1387174375 | EUR | 500 | 500 |
| 1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21) | XS1288852939 | EUR | | 700 |
| 0,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/21) | XS1375841159 | EUR | | 700 |
| 5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.) | XS1294342792 | EUR | | 600 |
| 0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22) | FR0013396496 | EUR | | 500 |
| 0,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 18(21/22) | XS1746107975 | EUR | | 600 |

Rothschild & Co WM - Renten

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 663.302,99 |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 25.043,81 |
| 3. Abzug Quellensteuer | EUR | 4,05 |
| Summe der Erträge | EUR | 688.350,85 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -981.232,91 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -26.224,91 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -2.401,83 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -58.054,72 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -63.964,05 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.445,65 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -9.216,06 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -39.475,02 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -14.037,08 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -23.514,02 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.219.566,25 |

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -531.215,40

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 334.343,90 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -286.617,59 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 47.726,31

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -483.489,09

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -883.286,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.366.775,51

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

Rothschild & Co WM - Renten

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

| | | | |
|--|-----|----------------|--|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 7.904.622,10 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | -16.828.886,50 | |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

| | | <u>2021</u> | |
|------------|--|----------------------|--|
| EUR | | 89.448.351,89 | |
| EUR | | -8.924.264,40 | |
| EUR | | 14.666,95 | |
| EUR | | -1.366.775,51 | |
| EUR | | 79.171.978,93 | |

Rothschild & Co WM - Renten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Renten P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 556.657,000 | EUR | 116,28 |
| 31.12.2020 | Stück | 563.279,000 | EUR | 115,00 |
| 31.12.2021 | Stück | 509.860,000 | EUR | 112,76 |

Rothschild & Co WM - Renten S

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 264.367,558 | EUR | 100,27 |
| 31.12.2020 | Stück | 246.317,558 | EUR | 100,16 |
| 31.12.2021 | Stück | 218.517,558 | EUR | 99,20 |

Rothschild & Co WM - Renten

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--|---------------|
| 31.12.2019 | EUR | 91.236.144,51 |
| 31.12.2020 | EUR | 89.448.351,89 |
| 31.12.2021 | EUR | 79.171.978,93 |

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 78.224.576,10 | 100,10 |
| 1. Aktien | 43.423.283,84 | 55,57 |
| Bundesrep. Deutschland | 6.653.832,50 | 8,51 |
| Dänemark | 561.577,15 | 0,72 |
| Frankreich | 4.866.939,00 | 6,23 |
| Großbritannien | 1.937.286,89 | 2,48 |
| Irland | 918.000,00 | 1,18 |
| Kaimaninseln | 1.063.290,53 | 1,36 |
| Kanada | 1.093.391,79 | 1,40 |
| Niederlande | 1.733.122,50 | 2,22 |
| Schweden | 671.393,74 | 0,86 |
| Schweiz | 2.906.272,64 | 3,72 |
| Taiwan | 744.022,24 | 0,95 |
| USA | 20.274.154,86 | 25,94 |
| 2. Anleihen | 13.378.281,96 | 17,12 |
| < 1 Jahr | 2.618.996,75 | 3,35 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 2.994.539,50 | 3,83 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 3.927.540,21 | 5,03 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 2.603.869,50 | 3,33 |
| >= 10 Jahre | 1.233.336,00 | 1,58 |
| 3. Zertifikate | 2.854.500,00 | 3,65 |
| Euro | 2.854.500,00 | 3,65 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 604.193,03 | 0,77 |
| Schweizer Franken | 604.193,03 | 0,77 |
| 5. Investmentanteile | 12.842.102,50 | 16,43 |
| Euro | 12.842.102,50 | 16,43 |
| 6. Derivate | 632.758,90 | 0,81 |
| 7. Bankguthaben | 4.428.556,60 | 5,67 |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 60.899,27 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | -73.348,64 | -0,10 |
| III. Teilfondsvermögen | 78.151.227,46 | 100,00 |

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

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 73.102.361,33 | 93,54 | |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 55.541.847,08 | 71,07 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N. | CA3518581051 | | STK | 5.500 | 5.500 | | CAD | 174,8100 | 663.575,82 | 0,85 |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | | STK | 6.500 | | 2.000 | CHF | 136,9500 | 859.831,54 | 1,10 |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | CH0010645932 | | STK | 150 | | | CHF | 4.792,0000 | 694.298,22 | 0,89 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 5.000 | | | CHF | 127,4400 | 615.479,72 | 0,79 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | | STK | 9.500 | 9.500 | | CHF | 80,2800 | 736.663,16 | 0,94 |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | DK0060094928 | | STK | 5.000 | | 3.500 | DKK | 835,2000 | 561.577,15 | 0,72 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 3.000 | | 1.000 | EUR | 207,6500 | 622.950,00 | 0,80 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | | STK | 1.000 | | 900 | EUR | 710,4000 | 710.400,00 | 0,91 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 11.000 | | | EUR | 61,7800 | 679.580,00 | 0,87 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | | STK | 8.500 | | | EUR | 67,5900 | 574.515,00 | 0,74 |
| Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N. | DE000DTR0CK8 | | STK | 4.250 | 4.250 | | EUR | 32,2900 | 137.232,50 | 0,18 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | | STK | 3.850 | | | EUR | 147,1000 | 566.335,00 | 0,72 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 13.000 | | 2.500 | EUR | 56,5400 | 735.020,00 | 0,94 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 40.000 | 40.000 | | EUR | 16,3000 | 652.000,00 | 0,83 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | | STK | 4.850 | 4.850 | | EUR | 187,6400 | 910.054,00 | 1,16 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 10.000 | | 17.500 | EUR | 40,7600 | 407.600,00 | 0,52 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011821202 | | STK | 55.000 | 55.000 | | EUR | 12,2940 | 676.170,00 | 0,87 |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121485 | | STK | 1.100 | | | EUR | 707,8000 | 778.580,00 | 1,00 |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | | STK | 10.500 | | | EUR | 33,0050 | 346.552,50 | 0,44 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | | STK | 3.000 | | 500 | EUR | 306,0000 | 918.000,00 | 1,17 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | | STK | 1.250 | | | EUR | 730,0000 | 912.500,00 | 1,17 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | | STK | 2.700 | | | EUR | 260,5000 | 703.350,00 | 0,90 |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | | STK | 35.000 | 35.000 | | EUR | 19,2960 | 675.360,00 | 0,86 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | | STK | 6.500 | | | EUR | 89,1300 | 579.345,00 | 0,74 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 6.500 | | | EUR | 124,9000 | 811.850,00 | 1,04 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 5.500 | | 1.500 | EUR | 172,8400 | 950.620,00 | 1,22 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 5.000 | | | EUR | 152,6800 | 763.400,00 | 0,98 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | | STK | 8.000 | | | EUR | 91,9800 | 735.840,00 | 0,94 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | GB0002374006 | | STK | 15.000 | 15.000 | | GBP | 40,4650 | 723.028,27 | 0,93 |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B05WJX34 | | STK | 6.500 | | | GBP | 69,6000 | 538.898,62 | 0,69 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | | STK | 11.000 | | | SEK | 625,8000 | 671.393,74 | 0,86 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | | STK | 1.400 | | 250 | USD | 570,5300 | 705.010,81 | 0,90 |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 | US01609W1027 | | STK | 4.500 | 1.500 | | USD | 122,9900 | 488.507,88 | 0,63 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 300 | | | USD | 2.924,0100 | 774.264,53 | 0,99 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 225 | | | USD | 3.372,8900 | 669.844,43 | 0,86 |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01 | US0304201033 | | STK | 4.350 | 4.350 | | USD | 188,0300 | 721.947,57 | 0,92 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 6.000 | | | USD | 178,2000 | 943.730,97 | 1,21 |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US09247X1019 | | STK | 950 | 950 | | USD | 913,7600 | 766.205,04 | 0,98 |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. | CA1363751027 | | STK | 4.000 | | | USD | 121,7400 | 429.815,97 | 0,55 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 13.000 | 13.000 | | USD | 63,6200 | 730.005,74 | 0,93 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | | STK | 1.700 | | 300 | USD | 563,9100 | 846.151,20 | 1,08 |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 | US1266501006 | | STK | 8.000 | | | USD | 103,6800 | 732.106,45 | 0,94 |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 | US2358511028 | | STK | 2.650 | | 850 | USD | 328,4700 | 768.300,01 | 0,98 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 4.750 | | | USD | 172,3100 | 722.425,97 | 0,92 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | | STK | 5.500 | 5.500 | | USD | 158,4800 | 769.354,34 | 0,98 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | US57636Q1040 | | STK | 2.500 | 500 | | USD | 360,9900 | 796.570,90 | 1,02 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | | STK | 3.500 | | | USD | 267,2100 | 825.486,56 | 1,06 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 3.000 | | 500 | USD | 339,3200 | 898.503,91 | 1,15 |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01 | US6174464486 | | STK | 8.000 | 8.000 | | USD | 98,8000 | 697.647,73 | 0,89 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 6.000 | | | USD | 167,4900 | 887.011,78 | 1,13 |
| Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01 | US68902V1070 | | STK | 11.500 | | | USD | 86,3600 | 876.596,50 | 1,12 |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | US70450Y1038 | | STK | 4.400 | 900 | | USD | 191,8800 | 745.197,93 | 0,95 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|----------------------------------|------|
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | US71344481081 | | STK | 4.500 | | USD | 172,6700 | 685.833,44 | 0,88 | |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 | US78409V1044 | | STK | 2.250 | | USD | 470,4800 | 934.357,21 | 1,20 | |
| salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001 | US79466L3024 | | STK | 2.800 | 500 | 700 | USD | 255,3300 | 631.028,73 | 0,81 |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 | US8716071076 | | STK | 2.500 | 2.000 | 500 | USD | 370,8100 | 818.239,99 | 1,05 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 | US8740391003 | | STK | 7.000 | 7.000 | | USD | 120,4200 | 744.022,24 | 0,95 |
| Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001 | US88032Q1094 | | STK | 11.000 | | USD | 59,2000 | 574.782,65 | 0,74 | |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | US8835561023 | | STK | 1.600 | 1.600 | | USD | 665,4500 | 939.776,69 | 1,20 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 4.000 | 1.000 | | USD | 217,8700 | 769.213,12 | 0,98 |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | | STK | 4.500 | | 1.500 | USD | 155,9300 | 619.343,31 | 0,79 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29) | FR0013431137 | | EUR | 400 | | % | 100,7820 | 403.128,00 | 0,52 | |
| 1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | FR0012766889 | | EUR | 200 | | % | 104,3540 | 208.708,00 | 0,27 | |
| 3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.) | DE000A13R7Z7 | | EUR | 100 | | % | 107,5350 | 107.535,00 | 0,14 | |
| 0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(22) | XS1823246712 | | EUR | 100 | | % | 100,8310 | 100.831,00 | 0,13 | |
| 0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24) | XS1715325665 | | EUR | 300 | | % | 101,3360 | 304.008,00 | 0,39 | |
| 0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(29) | XS2081605912 | | EUR | 300 | | % | 99,3120 | 297.936,00 | 0,38 | |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102416 | | EUR | 300 | | % | 103,6420 | 310.926,00 | 0,40 | |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) | DE0001030567 | | EUR | 750 | | 750 | % | 110,7870 | 910.644,21 | 1,17 |
| 0,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2017(23/23) | XS1677902162 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,9960 | 302.988,00 | 0,39 | |
| 0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24) | XS1574672397 | | EUR | 150 | | % | 101,5540 | 152.331,00 | 0,20 | |
| 0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23) | DE000A2RYD83 | | EUR | 100 | | % | 101,1650 | 101.165,00 | 0,13 | |
| 1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24) | FR0013063609 | | EUR | 200 | | % | 103,2380 | 206.476,00 | 0,26 | |
| 0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26) | FR0013444544 | | EUR | 300 | | % | 99,9440 | 299.832,00 | 0,38 | |
| 0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1732232340 | | EUR | 200 | | % | 101,9260 | 203.852,00 | 0,26 | |
| 0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24) | XS1719154574 | | EUR | 150 | | % | 101,3640 | 152.046,00 | 0,19 | |
| 0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | FR0013463668 | | EUR | 100 | | % | 101,0320 | 101.032,00 | 0,13 | |
| 1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26) | XS1822828122 | | EUR | 200 | | % | 105,0390 | 210.078,00 | 0,27 | |
| 1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22) | XS1173845436 | | EUR | 200 | | % | 101,0470 | 202.094,00 | 0,26 | |
| 1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22) | XS1379182006 | | EUR | 150 | | % | 100,3920 | 150.588,00 | 0,19 | |
| 0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22) | XS1576220484 | | EUR | 200 | | % | 100,2270 | 200.454,00 | 0,26 | |
| 0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28) | XS2123320033 | | EUR | 300 | | % | 99,3940 | 298.182,00 | 0,38 | |
| 1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) | FR0013165677 | | EUR | 200 | | % | 105,2580 | 210.516,00 | 0,27 | |
| 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2025) | DE000A11QTD2 | | EUR | 300 | | % | 103,1800 | 309.540,00 | 0,40 | |
| 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30) | DE000A11QTF7 | | EUR | 800 | 800 | % | 102,8240 | 822.592,00 | 1,05 | |
| 0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25) | XS1673096829 | | EUR | 300 | | % | 101,7010 | 305.103,00 | 0,39 | |
| 0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24) | FR0013257623 | | EUR | 150 | | % | 101,9690 | 152.953,50 | 0,20 | |
| 1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23) | XS1403264374 | | EUR | 200 | | % | 102,2740 | 204.548,00 | 0,26 | |
| 1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079) | XS2011260531 | | EUR | 200 | 200 | % | 102,8750 | 205.750,00 | 0,26 | |
| 6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42) | XS0764278528 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,4300 | 307.290,00 | 0,39 | |
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24) | XS1998797663 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,8790 | 302.637,00 | 0,39 | |
| 1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26) | XS1134729794 | | EUR | 400 | 400 | % | 107,7150 | 430.860,00 | 0,55 | |
| 0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A. 17P v.17(25) | DE000NWB17P2 | | EUR | 300 | | % | 101,4220 | 304.266,00 | 0,39 | |
| 2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) | FR0013413887 | | EUR | 200 | 200 | % | 104,3120 | 208.624,00 | 0,27 | |
| 0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22) | FR0013283371 | | EUR | 200 | | % | 100,4840 | 200.968,00 | 0,26 | |
| 1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028) | DE000A2TSTF5 | | EUR | 200 | | % | 106,3760 | 212.752,00 | 0,27 | |
| 0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) | XS1955187775 | | EUR | 150 | | % | 104,8810 | 157.321,50 | 0,20 | |
| 1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) | ES00000128H5 | | EUR | 400 | | % | 107,0360 | 428.144,00 | 0,55 | |
| 3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.) | XS1413581205 | | EUR | 300 | | % | 101,4290 | 304.287,00 | 0,39 | |
| 0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1884740041 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,3610 | 304.083,00 | 0,39 | |
| 0,3140 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23) | FR0013210408 | | EUR | 200 | | % | 100,8900 | 201.780,00 | 0,26 | |
| 1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) | FR0013367620 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,2830 | 309.849,00 | 0,40 | |
| 0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24) | XS1499604905 | | EUR | 400 | 400 | 200 | % | 101,4180 | 405.672,00 | 0,52 |
| Genussscheine | | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 1.650 | | CHF | 379,1000 | 604.193,03 | 0,77 | |

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

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 4.718.411,75 | 6,04 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | XS2010039035 | | EUR | 100 | | % | 99,8500 | 99.850,00 | 0,13 | |
| 0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22) | US91282CAG69 | | USD | 2.000 | 2.000 | % | 99,9297 | 1.764.061,75 | 2,26 | |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und) | DE000EWG0LD1 | | STK | 55.000 | | 15.000 | EUR | 51,9000 | 2.854.500,00 | 3,65 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 12.842.102,50 | 16,43 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| InvescoM2 EUR CorpHybBond ETF Reg. Shs EUR Acc. oN | IE00BKWD3B81 | | ANT | 17.500 | 17.500 | | EUR | 41,8270 | 731.972,50 | 0,94 |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0F5UK5 | | ANT | 12.000 | 12.000 | | EUR | 61,0000 | 732.000,00 | 0,94 |
| Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. | IE00B96G6Y08 | | ANT | 15.000 | | | EUR | 142,4100 | 2.136.150,00 | 2,73 |
| SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B466KX20 | | ANT | 27.000 | 27.000 | | EUR | 72,2600 | 1.951.020,00 | 2,49 |
| SPDR MSCI Wrlld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BCBJG560 | | ANT | 25.000 | | | EUR | 93,2600 | 2.331.500,00 | 2,98 |
| UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN | LU0136240974 | | ANT | 60.000 | 37.500 | | EUR | 47,4990 | 2.849.940,00 | 3,65 |
| Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BTJRM35 | | ANT | 40.000 | 20.000 | 60.000 | EUR | 52,7380 | 2.109.520,00 | 2,70 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 73.102.361,33 | 93,54 | |
| Derivate | | | | | | | EUR | 632.758,90 | 0,81 | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 632.758,90 | 0,81 | |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| | | | Kauf- währung | Kauf- betrag | Verkauf- währung | Verkauf- betrag | Fälligkeit | | | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 57.948,12 | CHF | -60.000,00 | 10.01.2022 | -9,62 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 18.992.397,50 | EUR | -17.735.980,63 | 10.01.2022 | 609.960,93 | 0,78 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 60.000,00 | EUR | -57.845,82 | 10.01.2022 | 111,92 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 180.000,00 | EUR | -167.897,60 | 10.01.2022 | 5.975,63 | 0,01 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 27.997,66 | CHF | -30.000,00 | 10.01.2022 | -981,21 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 55.914,44 | CHF | -60.000,00 | 10.01.2022 | -2.043,30 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 60.000,00 | EUR | -57.848,55 | 10.01.2022 | 109,19 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 27.988,52 | CHF | -30.000,00 | 10.01.2022 | -990,35 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 30.000,00 | EUR | -28.069,31 | 10.01.2022 | 909,56 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 210.000,00 | EUR | -196.063,42 | 10.01.2022 | 6.788,68 | 0,01 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 120.000,00 | EUR | -115.552,39 | 10.01.2022 | 363,10 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 90.000,00 | EUR | -84.023,26 | 10.01.2022 | 2.913,35 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 27.985,91 | CHF | -30.000,00 | 10.01.2022 | -992,96 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 60.000,00 | EUR | -56.041,67 | 10.01.2022 | 1.916,07 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 60.000,00 | EUR | -57.762,29 | 10.01.2022 | 195,45 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 30.000,00 | EUR | -28.114,03 | 10.01.2022 | 864,84 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 60.000,00 | EUR | -56.344,17 | 10.01.2022 | 1.613,57 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 28.126,31 | CHF | -30.000,00 | 10.01.2022 | -852,56 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 180.000,00 | EUR | -172.671,97 | 10.01.2022 | 1.201,26 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | EUR | 28.340,25 | CHF | -30.000,00 | 10.01.2022 | -638,62 | 0,00 | |
| Banque de Luxembourg CHF/EUR | OTC | | CHF | 120.000,00 | EUR | -113.342,81 | 10.01.2022 | 2.572,68 | 0,00 | |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Rothschild & Co WM - Strategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| | | | | | | | EUR | -73.348,64 | -0,10 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -40.655,61 | | | | -40.655,61 | -0,05 |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -4.675,23 | | | | -4.675,23 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -5.122,54 | | | | -5.122,54 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.907,78 | | | | -3.907,78 | -0,01 |
| Register- und Transferstellenvergütung | | | EUR | -125,00 | | | | -125,00 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -9.413,84 | | | | -9.413,84 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.244,64 | | | | -9.244,64 | -0,01 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -204,00 | | | | -204,00 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 78.151.227,46 | 100,00 ¹⁾ |
| Rothschild & Co WM - Strategie P | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 115.980,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 127,79 | |
| Rothschild & Co WM - Strategie S | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 328.250,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 134,18 | |
| Rothschild & Co WM - Strategie C | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 165.550,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | CHF | 120,59 | |

Fußnoten:

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

Rothschild & Co WM - Strategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

| | | per 30.12.2021 | |
|--------------------|-------|----------------|----------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,4489000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,0352900 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4362000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8394900 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 130,4700000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,2530000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,1329500 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Rothschild & Co WM - Strategie

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugrundelegung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | | 30.000 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | | 6.500 |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005158703 | STK | | 1.000 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | STK | | 16.000 |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US20030N1019 | STK | | 13.000 |
| CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N. | DE000A288904 | STK | | 2.500 |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005439004 | STK | | 6.000 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | STK | | 13.500 |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 | CH0030170408 | STK | | 900 |
| Global Payments Inc. Registered Shares o.N. | US37940X1028 | STK | | 3.500 |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2 | CH0012214059 | STK | | 10.500 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | STK | | 5.000 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | STK | | 5.500 |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007037129 | STK | | 18.000 |
| TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2YN900 | STK | | 4.000 |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 | CH0011075394 | STK | | 1.800 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22) | XS1369278251 | EUR | | 200 |
| 0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26) | XS1955024713 | EUR | | 100 |
| 2,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23) | FR0010585901 | EUR | | 500 |
| 2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) | XS1152338072 | EUR | | 200 |
| 1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflation 14(24) | ES00000126A4 | EUR | | 500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N. | SE0011166933 | STK | | 32.500 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41) | DE000A1GNAH1 | EUR | | 200 |
| 1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27) | XS2231165668 | EUR | | 300 |
| 4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.) | FR0011531730 | EUR | | 300 |
| 0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1 | XS1554373164 | EUR | | 100 |
| 2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/23) | XS1387174375 | EUR | 300 | 300 |
| 1,8750 % Lunar Funding V PLC EO-Med.-T.LPN 2014(21)Swisscom | XS1051076922 | EUR | | 200 |
| 0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30) | US91282CAE12 | USD | 2.000 | 2.000 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN | IE00BGPP6697 | ANT | 250.000 | 250.000 |
| PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N. | IE00B80G9288 | ANT | | 43.500 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Rothschild & Co WM - Strategie

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|-----|-------------|
| 1. Dividenden | EUR | 632.609,98 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 107.449,51 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 508,44 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 33.648,41 |
| 5. Abzug Quellensteuer | EUR | -126.824,10 |

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 647.392,24 |
|--------------------------|------------|-------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -467.398,52 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -24.168,22 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -1.999,64 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -54.602,81 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -58.945,51 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.447,26 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -9.496,69 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -36.286,65 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -20.090,45 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -39.972,80 |

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -714.408,55 |
|-------------------------------|------------|--------------------|

| | | |
|--|------------|-------------------|
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -67.016,31 |
|--|------------|-------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.596.422,48 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.021.585,26 |

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 3.574.837,22 |
|--|------------|---------------------|

| | | |
|---|------------|---------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.507.820,91 |
|---|------------|---------------------|

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | 6.098.381,89 |
|--|------------|---------------------|

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 9.606.202,80 |
|--|------------|---------------------|

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

Rothschild & Co WM - Strategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

| | | | |
|--|-----|----------------------|--|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 4.667.275,95 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | <u>-1.338.321,51</u> | |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

4. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

| | | <u>2021</u> | |
|------------|--|-----------------------------|--|
| EUR | | 64.534.121,33 | |
| EUR | | 3.328.954,44 | |
| EUR | | -105.906,09 | |
| EUR | | 9.606.202,80 | |
| EUR | | 787.854,98 | |
| EUR | | <u>78.151.227,46</u> | |

Rothschild & Co WM - Strategie

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rothschild & Co WM - Strategie P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 120.962,000 | EUR | 109,56 |
| 31.12.2020 | Stück | 115.312,000 | EUR | 112,65 |
| 31.12.2021 | Stück | 115.980,000 | EUR | 127,79 |

Rothschild & Co WM - Strategie S

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 436.484,447 | EUR | 112,56 |
| 31.12.2020 | Stück | 302.950,000 | EUR | 117,01 |
| 31.12.2021 | Stück | 328.250,000 | EUR | 134,18 |

Rothschild & Co WM - Strategie C

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 *) | Stück | 165.550,000 | CHF | 101,74 |
| 31.12.2020 | Stück | 165.550,000 | CHF | 105,59 |
| 31.12.2021 | Stück | 165.550,000 | CHF | 120,59 |

*) Auflegedatum 12.11.2019

Rothschild & Co WM - Strategie

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--|---------------|
| 31.12.2019 | EUR | 77.896.789,75 |
| 31.12.2020 | EUR | 64.534.121,33 |
| 31.12.2021 | EUR | 78.151.227,46 |

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 26.387.186,03 | 100,17 |
| 1. Aktien | 25.114.519,20 | 95,34 |
| Bundesrep. Deutschland | 4.142.440,00 | 15,72 |
| Dänemark | 2.362.281,81 | 8,97 |
| Frankreich | 1.209.880,00 | 4,59 |
| Großbritannien | 3.660.877,44 | 13,90 |
| Kanada | 816.650,34 | 3,10 |
| Norwegen | 1.264.706,47 | 4,80 |
| Schweden | 2.924.284,60 | 11,10 |
| Schweiz | 2.022.003,50 | 7,68 |
| USA | 6.711.395,04 | 25,48 |
| 2. Bankguthaben | 1.246.566,46 | 4,73 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 26.100,37 | 0,10 |
| II. Verbindlichkeiten | -46.252,30 | -0,17 |
| III. Teilfondsvermögen | 26.340.933,73 | 100,00 |

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

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 25.114.519,20 | 95,34 |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 25.114.519,20 | 95,34 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 | CH0030170408 | | STK | 1.750 | | | CHF 745,2000 | 1.259.647,06 | 4,78 |
| SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01 | CH0435377954 | | STK | 31.000 | 6.000 | | CHF 25,4600 | 762.356,44 | 2,89 |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | DK0060094928 | | STK | 7.000 | 1.000 | | DKK 835,2000 | 786.208,01 | 2,99 |
| Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10 | DK0010219153 | | STK | 2.000 | | | DKK 2.860,0000 | 769.210,08 | 2,92 |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20 | DK0061539921 | | STK | 30.000 | 30.000 | | DKK 200,0000 | 806.863,72 | 3,06 |
| Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005565204 | | STK | 23.500 | 1.500 | | EUR 40,1200 | 942.820,00 | 3,58 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 30.000 | | | EUR 40,7600 | 1.222.800,00 | 4,64 |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0006219934 | | STK | 19.000 | | | EUR 44,8800 | 852.720,00 | 3,24 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 9.000 | 1.000 | | EUR 124,9000 | 1.124.100,00 | 4,27 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 7.000 | 7.000 | | EUR 172,8400 | 1.209.880,00 | 4,59 |
| Halma PLC Registered Shares LS -,10 | GB0004052071 | | STK | 35.500 | | 4.500 | GBP 32,0900 | 1.357.008,42 | 5,15 |
| Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789 | GB00B1FH8J72 | | STK | 24.000 | 4.000 | | GBP 29,6000 | 846.228,07 | 3,21 |
| Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076 | GB00BWFQGQ14 | | STK | 3.500 | | | GBP 161,6500 | 673.950,85 | 2,56 |
| United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05 | GB00B39J2M42 | | STK | 60.000 | 10.000 | | GBP 10,9650 | 783.690,10 | 2,98 |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1 | NO0005668905 | | STK | 20.000 | | 4.000 | NOK 631,0000 | 1.264.706,47 | 4,80 |
| Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5 | SE0000695876 | | STK | 27.000 | | | SEK 364,4000 | 959.602,07 | 3,64 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | | STK | 15.800 | 2.300 | | SEK 625,8000 | 964.365,55 | 3,66 |
| NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N. | SE0015988019 | | STK | 75.000 | 120.000 | 45.000 | SEK 136,7500 | 1.000.316,98 | 3,80 |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01 | US0304201033 | | STK | 8.000 | 1.900 | 1.500 | USD 188,0300 | 1.327.719,67 | 5,04 |
| Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01 | US1273871087 | | STK | 4.500 | 4.500 | | USD 188,2500 | 747.716,14 | 2,84 |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. | CA1363751027 | | STK | 7.600 | | | USD 121,7400 | 816.650,34 | 3,10 |
| Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50 | US29670G1022 | | STK | 12.500 | | | USD 53,4800 | 590.052,52 | 2,24 |
| Itron Inc. Registered Shares o.N. | US4657411066 | | STK | 8.000 | | | USD 67,7800 | 478.608,94 | 1,82 |
| Trimble Inc. Registered Shares o.N. | US8962391004 | | STK | 15.500 | | | USD 87,5000 | 1.197.096,08 | 4,54 |
| Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1 | US9202531011 | | STK | 2.500 | | | USD 248,8500 | 549.119,56 | 2,09 |
| Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01 | US9297401088 | | STK | 9.500 | | | USD 91,8100 | 769.844,21 | 2,92 |
| Xylem Inc. Registered Shares DL -,01 | US98419M1009 | | STK | 10.000 | | | USD 119,1000 | 1.051.237,92 | 3,99 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 25.114.519,20 | 95,34 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 1.246.566,46 | 4,73 |
| Kassenbestände | | | | | | | EUR | 1.246.566,46 | 4,73 |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 916.020,21 | | | | 916.020,21 | 3,48 |
| | | | GBP | 112.726,18 | | | | 134.279,36 | 0,51 |
| | | | USD | 222.360,57 | | | | 196.266,89 | 0,74 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 26.100,37 | 0,10 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 26.100,37 | | | | 26.100,37 | 0,10 |

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

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -46.252,30 | -0,17 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -28.367,18 | | | | -28.367,18 | -0,11 |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -2.000,00 | | | | -2.000,00 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -1.712,05 | | | | -1.712,05 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.306,40 | | | | -1.306,40 | 0,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | | | EUR | -125,00 | | | | -125,00 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -3.293,03 | | | | -3.293,03 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.244,64 | | | | -9.244,64 | -0,03 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -204,00 | | | | -204,00 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 26.340.933,73 | 100,00 ¹⁾ |
| Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit P | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 107.020,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 160,26 | |
| Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit S | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 56.180,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 163,58 | |

Fußnoten:

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

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

| Devisenkurse (in Mengennote) | | per 30.12.2021 | |
|------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,0352900 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4362000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8394900 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,9786000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,2530000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,1329500 | = 1 Euro (EUR) |

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE000A13SX22 | STK | | 9.000 |
| NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N. | SE0008321293 | STK | 120.000 | 150.000 |
| Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006916604 | STK | | 2.045 |
| Suez S.A. Actions Port. EO 4 | FR0010613471 | STK | | 37.000 |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1 | DK0010268606 | STK | 750 | 4.500 |

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------|
| 1. Dividenden | EUR | 271.097,80 |
| 2. Abzug Quellensteuer | EUR | -47.217,95 |
| Summe der Erträge | EUR | 223.879,85 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|--------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -311.195,13 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.698,96 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -1.754,11 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -23.767,12 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -18.777,06 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.393,41 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -9.046,69 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -11.874,08 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -6.179,78 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -15.129,70 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -406.816,04 |

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -182.936,19

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.017.723,85 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -11.403,59 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.006.320,26 |

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 823.384,07

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 4.899.492,38

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.722.876,45

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

| | | |
|--|-----|----------------------|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 1.889.773,10 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | <u>-1.622.527,43</u> |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

| | <u>2021</u> | |
|------------|-------------|-----------------------------|
| EUR | | 20.343.270,83 |
| EUR | | 267.245,67 |
| EUR | | 7.540,78 |
| EUR | | 5.722.876,45 |
| EUR | | <u>26.340.933,73</u> |

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

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 109.417,000 | EUR | 108,19 |
| 31.12.2020 | Stück | 111.272,000 | EUR | 126,24 |
| 31.12.2021 | Stück | 107.020,000 | EUR | 160,26 |

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit S

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|------------|---|--------|
| 31.12.2019 | Stück | 60.262,207 | EUR | 109,35 |
| 31.12.2020 | Stück | 49.100,000 | EUR | 128,23 |
| 31.12.2021 | Stück | 56.180,000 | EUR | 163,58 |

Rothschild & Co WM - Nachhaltigkeit

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--|---------------|
| 31.12.2019 | EUR | 18.426.831,69 |
| 31.12.2020 | EUR | 20.343.270,83 |
| 31.12.2021 | EUR | 26.340.933,73 |

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 67.318.931,57 | 100,06 |
| 1. Anleihen | 54.806.354,13 | 81,47 |
| < 1 Jahr | 5.951.866,50 | 8,85 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 19.970.626,63 | 29,68 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 16.677.901,00 | 24,79 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 6.967.190,00 | 10,36 |
| >= 10 Jahre | 5.238.770,00 | 7,79 |
| 2. Investmentanteile | 5.788.260,50 | 8,60 |
| Euro | 5.788.260,50 | 8,60 |
| 3. Bankguthaben | 6.473.673,89 | 9,62 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 250.643,05 | 0,37 |
| II. Verbindlichkeiten | -43.038,56 | -0,06 |
| III. Teilfondsvermögen | 67.275.893,01 | 100,00 |

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

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 60.594.614,63 | 90,07 |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 50.058.307,13 | 74,41 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024) | XS2224621347 | | EUR | 600 | 300 | % | 100,3510 | 602.106,00 | 0,90 |
| 2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26) | FR0013505625 | | EUR | 700 | 700 | % | 108,4150 | 758.905,00 | 1,13 |
| 1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | FR0012766889 | | EUR | 100 | | % | 104,3540 | 104.354,00 | 0,16 |
| 0,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2016(16/22) | FR0013153822 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,0390 | 300.117,00 | 0,45 |
| 3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.) | DE000A13R7Z7 | | EUR | 500 | 500 | % | 107,5350 | 537.675,00 | 0,80 |
| 2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24) | BE6243179650 | | EUR | 400 | 400 | % | 108,1730 | 432.692,00 | 0,64 |
| 1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26) | XS1135337498 | | EUR | 800 | 500 | % | 107,6700 | 861.360,00 | 1,28 |
| 1,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28) | XS1411404426 | | EUR | 800 | 800 | % | 106,3050 | 850.440,00 | 1,26 |
| 1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22) | XS1144086110 | | EUR | 500 | 300 | % | 100,2900 | 501.450,00 | 0,75 |
| 0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2024602240 | | EUR | 1.000 | 500 | % | 99,8200 | 998.200,00 | 1,48 |
| 0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023) | DE000A289DB1 | | EUR | 600 | 300 | % | 100,4910 | 602.946,00 | 0,90 |
| 0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25) | XS2133056114 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,9320 | 499.660,00 | 0,74 |
| 0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22) | XS2010445026 | | EUR | 600 | 400 | % | 100,3060 | 601.836,00 | 0,89 |
| 0,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/23) | XS1886402814 | | EUR | 500 | 350 | % | 101,2760 | 506.380,00 | 0,75 |
| 2,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Notes 2012(22) | XS0854746343 | | EUR | 400 | 400 | % | 102,5950 | 410.380,00 | 0,61 |
| 0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29) | XS2233154538 | | EUR | 300 | | % | 97,8580 | 293.574,00 | 0,44 |
| 0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S | XS2051667181 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,2090 | 501.045,00 | 0,74 |
| 1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24) | XS1377745937 | | EUR | 600 | 600 | % | 104,4240 | 626.544,00 | 0,93 |
| 0,8750 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23) | XS2169281131 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,7770 | 508.885,00 | 0,76 |
| 0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23) | DE000A2R9ZT1 | | EUR | 550 | 400 | % | 100,7580 | 554.169,00 | 0,82 |
| 1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) | FR0013292828 | | EUR | 200 | 100 | 100 % | 101,7250 | 203.450,00 | 0,30 |
| 1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047) | DE000A289N78 | | EUR | 400 | 200 | % | 102,2610 | 409.044,00 | 0,61 |
| 2,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24) | XS0862952297 | | EUR | 500 | 500 | % | 109,0900 | 545.450,00 | 0,81 |
| 2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23) | XS0977496636 | | EUR | 300 | 300 | % | 105,3770 | 316.131,00 | 0,47 |
| 0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1557096267 | | EUR | 800 | 800 | % | 102,1290 | 817.032,00 | 1,21 |
| 0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24) | XS1719154574 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,3640 | 506.820,00 | 0,75 |
| 4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24) | FR0010800540 | | EUR | 500 | 500 | % | 112,4570 | 562.285,00 | 0,84 |
| 2,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(23) | FR0011318658 | | EUR | 500 | 300 | % | 103,6750 | 518.375,00 | 0,77 |
| 1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79) | XS2035564975 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,6030 | 301.809,00 | 0,45 |
| 1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1550149204 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,7060 | 308.118,00 | 0,46 |
| 2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/UND) | XS1713463716 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,4430 | 310.329,00 | 0,46 |
| 1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.) | FR0013310505 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,0870 | 303.261,00 | 0,45 |
| 2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.) | XS2242929532 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,7460 | 311.238,00 | 0,46 |
| 0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1493322355 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,5540 | 304.662,00 | 0,45 |
| 0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/26) | XS1515222385 | | EUR | 700 | 700 | % | 102,6900 | 718.830,00 | 1,07 |
| 0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25) | FR0013463650 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,5640 | 502.820,00 | 0,75 |
| 0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25) | DE000A289NX4 | | EUR | 400 | 400 | % | 101,5570 | 406.228,00 | 0,60 |
| 1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026) | XS2178769076 | | EUR | 400 | 250 | % | 103,1700 | 412.680,00 | 0,61 |
| 0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026) | XS2237434472 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,1600 | 500.800,00 | 0,74 |
| 0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23) | XS2170609403 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,6550 | 503.275,00 | 0,75 |
| 1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22) | XS1173845436 | | EUR | 450 | 300 | % | 101,0470 | 454.711,50 | 0,68 |
| 3,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24) | XS0758420748 | | EUR | 500 | 500 | % | 107,9640 | 539.820,00 | 0,80 |
| 0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26) | XS2081615473 | | EUR | 500 | 300 | % | 100,9260 | 504.630,00 | 0,75 |
| 0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1485597329 | | EUR | 450 | 450 | % | 102,1750 | 459.787,50 | 0,68 |
| 1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27) | XS1945110606 | | EUR | 400 | | % | 104,9860 | 419.944,00 | 0,62 |
| 0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27) | IT0005390874 | | EUR | 800 | 1.500 | 700 % | 102,0020 | 816.016,00 | 1,21 |
| 2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P. 2007(23) | IT0004243512 | | EUR | 300 | | % | 108,7440 | 405.043,13 | 0,60 |
| 1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24) | XS2150006133 | | EUR | 500 | 500 | % | 103,3610 | 516.805,00 | 0,77 |
| 1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25) | XS1174469137 | | EUR | 500 | 300 | % | 104,5470 | 522.735,00 | 0,78 |
| 0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23) | FR0013512381 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,6920 | 302.076,00 | 0,45 |
| 0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28) | FR0013512407 | | EUR | 300 | | % | 103,3050 | 309.915,00 | 0,46 |
| 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026) | DE000A168Y55 | | EUR | 1.500 | 1.500 | % | 102,7950 | 1.541.925,00 | 2,29 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|----------------------------------|------|
| 0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25) | XS1673096829 | | EUR | 1.200 | 1.200 | % | 101,7010 | 1.220.412,00 | 1,81 | |
| 2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22) | XS0855167523 | | EUR | 500 | 500 | % | 102,6580 | 513.290,00 | 0,76 | |
| 0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22) | XS1518704900 | | EUR | 600 | 300 | % | 100,0340 | 600.204,00 | 0,89 | |
| 0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/22) | FR0013257615 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,1290 | 300.387,00 | 0,45 | |
| 0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28) | FR0013482833 | | EUR | 200 | | % | 99,6890 | 199.378,00 | 0,30 | |
| 1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079) | XS2011260531 | | EUR | 400 | 400 | % | 102,8750 | 411.500,00 | 0,61 | |
| 6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42) | XS0764278528 | | EUR | 500 | 200 | % | 102,4300 | 512.150,00 | 0,76 | |
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24) | XS1998797663 | | EUR | 800 | 800 | % | 100,8790 | 807.032,00 | 1,20 | |
| 0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27) | XS2170362672 | | EUR | 500 | 250 | % | 99,8670 | 499.335,00 | 0,74 | |
| 1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2015(25) | XS1189263400 | | EUR | 800 | 800 | % | 103,7120 | 829.696,00 | 1,23 | |
| 1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26) | XS1134729794 | | EUR | 700 | 700 | % | 107,7150 | 754.005,00 | 1,12 | |
| 0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27) | DE000NWB0AE6 | | EUR | 500 | | % | 102,6910 | 513.455,00 | 0,76 | |
| 2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | XS2224439385 | | EUR | 200 | | % | 103,9440 | 207.888,00 | 0,31 | |
| 2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) | FR0013413887 | | EUR | 300 | 100 | % | 104,3120 | 312.936,00 | 0,47 | |
| 2,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Notes 2012(22) | XS0829114999 | | EUR | 300 | | % | 102,1760 | 306.528,00 | 0,46 | |
| 0,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/23) | FR0013456423 | | EUR | 600 | 600 | % | 100,3760 | 602.256,00 | 0,90 | |
| 0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24) | XS1900750107 | | EUR | 700 | 700 | % | 102,1730 | 715.211,00 | 1,06 | |
| 0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22) | FR0013283371 | | EUR | 500 | 300 | % | 100,4840 | 502.420,00 | 0,75 | |
| 0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S | XS2177013252 | | EUR | 500 | 300 | % | 100,7580 | 503.790,00 | 0,75 | |
| 0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | XS1195056079 | | EUR | 700 | 700 | % | 102,9580 | 720.706,00 | 1,07 | |
| 0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2031862076 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,3910 | 501.955,00 | 0,75 | |
| 0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) | FR0013409844 | | EUR | 800 | 800 | % | 104,0890 | 832.712,00 | 1,24 | |
| 1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23) | XS1487315860 | | EUR | 500 | 300 | % | 102,1020 | 510.510,00 | 0,76 | |
| 0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024) | DE000A2TSTE8 | | EUR | 400 | 400 | % | 102,5240 | 410.096,00 | 0,61 | |
| 0,1250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026) | XS2176715584 | | EUR | 600 | 300 | % | 100,4230 | 602.538,00 | 0,90 | |
| 1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23) | FR0012939841 | | EUR | 500 | 500 | % | 102,6610 | 513.305,00 | 0,76 | |
| 0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26) | XS2182054887 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,5760 | 507.880,00 | 0,76 | |
| 0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(24/24) | XS2051660335 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,1030 | 500.515,00 | 0,74 | |
| 0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27) | ES0000012G26 | | EUR | 700 | 400 | % | 104,3030 | 730.121,00 | 1,09 | |
| 1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.) | FR0013445335 | | EUR | 300 | 200 | % | 100,6070 | 301.821,00 | 0,45 | |
| 0,3000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22) | XS1573958409 | | EUR | 500 | 300 | % | 100,5380 | 502.690,00 | 0,75 | |
| 0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28) | XS2169243479 | | EUR | 500 | 300 | % | 100,8200 | 504.100,00 | 0,75 | |
| 1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25) | XS1877846110 | | EUR | 600 | 600 | % | 105,0100 | 630.060,00 | 0,94 | |
| 1,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) | XS1432384664 | | EUR | 400 | 400 | % | 103,7870 | 415.148,00 | 0,62 | |
| 2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.) | XS1195202822 | | EUR | 100 | 100 | % | 104,7990 | 104.799,00 | 0,16 | |
| 1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.) | XS1974787480 | | EUR | 200 | 100 | % | 102,0230 | 204.046,00 | 0,30 | |
| 0,2500 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2019(22) | XS1933829324 | | EUR | 550 | 200 | % | 100,0140 | 550.077,00 | 0,82 | |
| 1,7500 % UBS Group AG EO-Notes 2015(22) | CH0302790123 | | EUR | 400 | 400 | % | 101,9440 | 407.776,00 | 0,61 | |
| 0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25) | XS1654192191 | | EUR | 700 | 700 | % | 103,1120 | 721.784,00 | 1,07 | |
| 0,3140 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23) | FR0013210408 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,8900 | 504.450,00 | 0,75 | |
| 1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26) | XS1708161291 | | EUR | 500 | 350 | % | 105,3380 | 526.690,00 | 0,78 | |
| 1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) | FR0013367620 | | EUR | 600 | 600 | % | 103,2830 | 619.698,00 | 0,92 | |
| 0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24) | XS1499604905 | | EUR | 500 | 800 | 500 | % | 101,4180 | 507.090,00 | 0,75 |
| 0,3000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2016070430 | | EUR | 800 | 800 | % | 100,8880 | 807.104,00 | 1,20 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.748.047,00 7,06

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|--|-----|-----|-----|---|----------|------------|------|
| 0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24) | XS1613121422 | | EUR | 700 | 700 | % | 101,6800 | 711.760,00 | 1,06 |
| 1,8750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26) | XS1112678989 | | EUR | 500 | 500 | % | 109,0050 | 545.025,00 | 0,81 |
| 0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | XS2010039035 | | EUR | 200 | | % | 99,8500 | 199.700,00 | 0,30 |
| 1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.) | XS2010039548 | | EUR | 200 | 200 | % | 100,1910 | 200.382,00 | 0,30 |
| 1,6250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26) | XS1240751062 | | EUR | 700 | 700 | % | 106,5060 | 745.542,00 | 1,11 |
| 1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) | XS1721244371 | | EUR | 300 | 100 | % | 102,1600 | 306.480,00 | 0,45 |
| 1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | XS2295335413 | | EUR | 100 | 100 | % | 100,2620 | 100.262,00 | 0,15 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Rothschild & Co WM - Renten Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens | |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|-----------------------------|------|
| 0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24) | XS1725630740 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,5950 | 507.975,00 | 0,75 | |
| 0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24) | XS2168625460 | | EUR | 500 | 350 | % | 100,9250 | 504.625,00 | 0,75 | |
| 1,8750 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(23) | XS1141969912 | | EUR | 400 | 400 | % | 103,8840 | 415.536,00 | 0,62 | |
| 1,3750 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-Notes 2016(23) | XS1421827269 | | EUR | 500 | 200 | % | 102,1520 | 510.760,00 | 0,76 | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 5.788.260,50 | 8,60 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| InvescoM2 EUR CorpHybBond ETF Reg. Shs EUR Acc. oN | IE00BKWD3B81 | | ANT | 23.500 | 23.500 | | EUR | 41,8270 | 982.934,50 | 1,46 |
| iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N. | IE00B9M6RS56 | | ANT | 2.000 | | 6.500 | EUR | 87,6980 | 175.396,00 | 0,26 |
| Muzinich F.-Muz.Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. | IE00B96G6Y08 | | ANT | 23.000 | 17.500 | | EUR | 142,4100 | 3.275.430,00 | 4,87 |
| PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N. | IE00B80G9288 | | ANT | 90.000 | 75.000 | 50.000 | EUR | 15,0500 | 1.354.500,00 | 2,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 60.594.614,63 | 90,07 | |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 6.473.673,89 | 9,62 | |
| Kassenbestände | | | | | | | EUR | 6.473.673,89 | 9,62 | |
| Verwahrstelle | | | EUR | 6.473.673,89 | | | | 6.473.673,89 | 9,62 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 250.643,05 | 0,37 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 250.643,05 | | | | 250.643,05 | 0,37 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -43.038,56 | -0,06 | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -13.667,71 | | | | -13.667,71 | -0,02 | |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -4.113,58 | | | | -4.113,58 | -0,01 | |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -4.373,67 | | | | -4.373,67 | -0,01 | |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.006,06 | | | | -3.006,06 | 0,00 | |
| Register- und Transferstellenvergütung | | | EUR | -125,00 | | | | -125,00 | 0,00 | |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -8.410,54 | | | | -8.410,54 | -0,01 | |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.138,00 | | | | -9.138,00 | -0,01 | |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -204,00 | | | | -204,00 | 0,00 | |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 67.275.893,01 | 100,00 ¹⁾ | |
| Rothschild & Co WM - Renten Global P | | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 670.152.000 | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 100,39 | | |

Fußnoten:

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

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

Rothschild & Co WM - Renten Global

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29) | FR0013431137 | EUR | 500 | 1.000 |
| 1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22) | XS1369278251 | EUR | | 300 |
| 0,8750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21) | XS1143486865 | EUR | 500 | 500 |
| 0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(29) | XS2081605912 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23) | XS1197832915 | EUR | 300 | 300 |
| 0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26) | XS2068969067 | EUR | 200 | 400 |
| 1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30) | XS2188805845 | EUR | | 200 |
| 0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27) | DE000A2R9ZU9 | EUR | | 150 |
| 0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26) | XS2053052895 | EUR | 200 | 350 |
| 0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27) | XS2066706909 | EUR | | 200 |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(29) | FR0013451507 | EUR | 1.300 | 1.300 |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30) | FR0013516549 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027) | XS2152329053 | EUR | 200 | 400 |
| 1,1250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27) | XS2018637327 | EUR | 200 | 400 |
| 0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S | XS2261215011 | EUR | | 200 |
| 1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) | IT0005246340 | EUR | | 200 |
| 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30) | DE000A11QTF7 | EUR | 800 | 1.600 |
| 0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29) | XS2021173922 | EUR | 1.150 | 1.600 |
| 2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) | XS1152338072 | EUR | | 150 |
| 2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82) | XS2010045511 | EUR | | 200 |
| 0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29) | AT0000A269M8 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30) | FR0013506532 | EUR | | 100 |
| 1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) | ES0000012E51 | EUR | 800 | 800 |
| 1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(25) | XS1550951211 | EUR | 300 | 500 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| | | | | |
|---|--------------|-----|-------|-------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41) | DE000A1GNAH1 | EUR | 200 | 400 |
| 1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27) | XS2231165668 | EUR | | 100 |
| 1,0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21) | XS1377763161 | EUR | 350 | 500 |
| 1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021) | XS1088129660 | EUR | | 200 |
| 4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.) | FR0011531730 | EUR | | 200 |
| 2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77) | DE000A2GSFF1 | EUR | | 200 |
| 2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/23) | XS1387174375 | EUR | 400 | 400 |
| 1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21) | XS1288852939 | EUR | | 200 |
| 1,8750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2015(15/23) | FR0012968931 | EUR | 500 | 500 |
| 2,2500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.) | XS1195201931 | EUR | | 100 |
| United States of America DL-Treasury Bills 2020(21) | US9127964W63 | USD | 2.500 | 2.500 |

Investmentanteile

| | | | | |
|--|--------------|-----|---------|---------|
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN | IE00BGPP6697 | ANT | 400.000 | 400.000 |

Rothschild & Co WM - Renten Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 539.901,46 |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 42.683,44 |
| 3. Abzug Quellensteuer | EUR | -4.371,92 |
| Summe der Erträge | EUR | 578.212,98 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|--------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -169.094,66 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -22.186,56 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -4.152,56 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -53.279,71 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -54.110,29 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.783,76 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -13.379,45 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -37.421,44 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -31.978,05 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -28.763,76 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -416.150,24 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 162.062,74

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 229.685,08 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -152.877,08 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 76.808,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 238.870,74

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -682.325,63

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -443.454,89

Rothschild & Co WM - Renten Global

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

| | | |
|--|-----|----------------------|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 49.180.712,68 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | <u>-4.171.652,00</u> |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

| | | <u>2021</u> |
|------------|--|-----------------------------|
| EUR | | 22.803.173,64 |
| EUR | | 45.009.060,68 |
| EUR | | -92.886,42 |
| EUR | | -443.454,89 |
| EUR | | <u>67.275.893,01</u> |

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

Rothschild & Co WM - Renten Global
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rothschild & Co WM - Renten Global P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------------|--|---------------|---|--------|
| 31.12.2020 *) | Stück | 224.785,000 | EUR | 22.803.173,64 | EUR | 101,44 |
| 31.12.2021 | Stück | 670.152,000 | EUR | 67.275.893,01 | EUR | 100,39 |

*) Auflegedatum 01.07.2020

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2021

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 belaufen sich diese Kosten auf:

| | | |
|-------------------------------------|-----|------------|
| Rothschild & Co WM – Aktien | EUR | 165.694,12 |
| Rothschild & Co WM – Renten | EUR | 3.222,99 |
| Rothschild & Co WM – Strategie | EUR | 38.274,19 |
| Rothschild & Co WM – Nachhaltigkeit | EUR | 8.928,85 |
| Rothschild & Co WM – Renten Global | EUR | 9.788,16 |

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Gründungskosten

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

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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.

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

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

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

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

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

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

| | | |
|-----------------------|------|-------|
| Vergütung: | TEUR | 2.073 |
| davon Führungskräfte: | TEUR | 2.073 |

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

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

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

| | | |
|---|------|-------|
| Gesamtbetrag der Vergütung: | TEUR | 8.781 |
| Gesamtbetrag der fixen Vergütung: | TEUR | 5.828 |
| Gesamtbetrag der variablen Vergütung: | TEUR | 2.953 |
| Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: | | 42 |

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers:

Gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

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

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen 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 12 – Ereignisse nach dem Stichtag

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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