



# Mosaique Performance

H1 2017 – H2 2022

## MITTEILUNG DES CHEF-ANLAGESTRATEGEN (CIO)

Unser Mosaique-Ansatz bietet Portfolios, die darauf abzielen, die strategische ARC-Benchmark<sup>1</sup> zu übertreffen, indem sie von makroökonomischen und Markttrends profitieren. Dieser Ansatz erfordert liquide Portfolio, die über verschiedene Anlageklassen, Regionen und Sektoren gut diversifiziert sind.

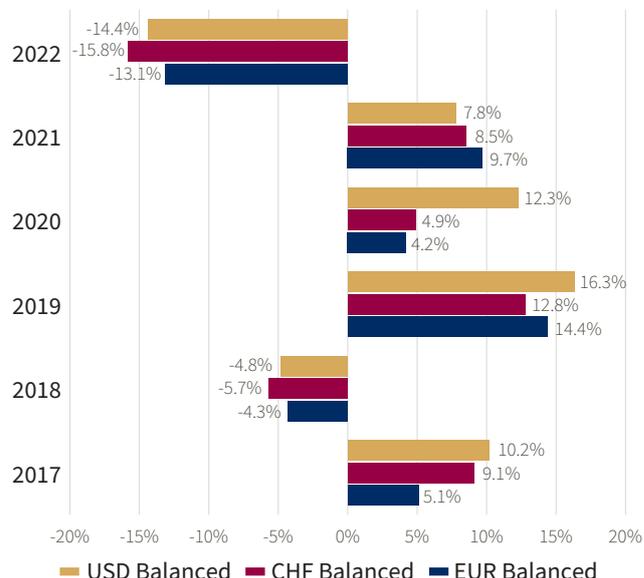
In der folgenden Zusammenfassung geben wir Ihnen einen Überblick über die Renditen.



**Dr. Carlos Mejia**

CIO, Rothschild & Co Bank AG

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG NACH KALENDERJAHR



## PERFORMANCE ÜBERSICHT

Seit Auflage der Mosaique Strategie haben wir stets auf den langfristigen Erhalt Ihres Vermögens geachtet. Dies haben wir erreicht, indem wir einen erfolgreichen Prozess für die Vermögensallokation, insbesondere mit Blick auf unsere langfristige Meinung zu US-Aktien, mit einem Wertpapierauswahlprozesses, der positive Beiträge liefert, kombiniert haben.

Nach mehreren ereignisreichen Jahren an den Kapitalmärkten, haben die Mosaique Portfolios den Test der Zeit bestanden. Die Portfolios haben sich in einer Vielzahl von Marktphasen gut entwickelt, sei es z.B. im Jahr 2017 bei einem Bullenmarkt mit niedriger Volatilität, im Jahr 2018 bei einer hohen Volatilität wegen des Handelskriegs zwischen den USA und China oder natürlich in der Covid-19-Krise, die im Jahr 2020 begann.

Nach drei Jahren mit positiven Anlageergebnissen erwies sich das Jahr 2022 als eine Herausforderung, da nur wenige Vermögenswerte positive Erträge lieferten. Sowohl Aktien als auch Anleihen beendeten das Jahr mit einem Minus von 16 % (in lokaler Währung). Zusätzlich zu einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und erhöhtem Inflationsdruck wurden die Anleger mit größeren geopolitischen Risiken konfrontiert, einschließlich des Ausbruchs des Krieges in Europa. In den USA, der Eurozone und dem Vereinigten Königreich wurden zweistellige Leitzinsen verzeichnet. Wir änderten unsere Vermögensaufteilung entsprechend: Da wir uns auf ein verlangsamtes Wachstumsumfeld einstellen, bleiben wir unserer Philosophie treu und setzen auf qualitativ hochwertige Unternehmen, die über Preissetzungsmacht verfügen und ihre Wettbewerbsposition innerhalb ihrer Branchen in Zeiten wirtschaftlicher Anspannung verbessern können.

## IM ÜBERBLICK

### MOSAIQUE BALANCED PORTFOLIOS VS ARC

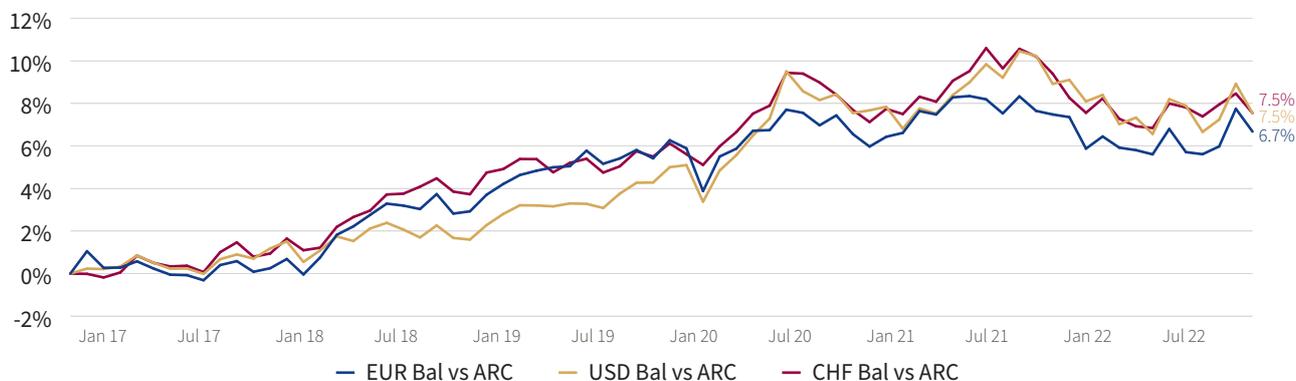
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	KUMULIERTE RENDITE <sup>2</sup>	JÄHRLICHE RENDITE <sup>2</sup>
<b>MOSAIQUE BALANCED CHF</b>	9,0%	-5,7%	12,8%	4,9%	8,5%	-15,8%	<b>11,1%</b>	<b>1,8%</b>
ARC CHF	8,2%	-8,6%	11,7%	2,2%	7,5%	-15,5%	2,6%	0,4%
<b>MOSAIQUE BALANCED EUR</b>	5,3%	-4,3%	14,4%	4,2%	9,7%	-13,1%	<b>14,5%</b>	<b>2,3%</b>
ARC EUR	5,2%	-6,9%	12,1%	3,0%	9,9%	-13,3%	7,7%	1,3%
<b>MOSAIQUE BALANCED USD</b>	11,4%	-4,8%	16,3%	12,3%	7,8%	-14,4%	<b>27,7%</b>	<b>4,2%</b>
ARC USD	10,7%	-5,7%	14,1%	9,6%	6,8%	-14,4%	19,3%	3,0%

<sup>1</sup> ARC Private Client Indices sind Performancezahlen von Vermögensverwaltern für diskretionäre Mandate, hier für ausgewogene Anlagestrategien in CHF, EUR bzw. USD.

<sup>2</sup> Renditen berechnet seit Januar 2017 bis Dezember 2022

## RELATIVE PERFORMANCE ZU ARC (JANUAR 2017 – DEZEMBER 2022)

Die Wertentwicklung (Performance) der Mosaïque Portfolios wird an einer strategischen Benchmark gemessen, die als ARC bekannt ist. Diese basiert auf vergleichbaren Industriestandards. Unsere Markteinschätzungen zielen darauf ab, Renditen zu erwirtschaften, die über dieser Benchmark liegen. Um unsere Performance zu überwachen, passen wir die Benchmarks an die Referenzwährung und das Risikoprofil jedes Kunden an. In der folgenden Grafik messen wir die kumulierte Outperformance der Balanced (ausgewogenen) Mosaïque Portfolios in EUR, USD und CHF vs. ARC.



## VERMÖGENSALLOKATION ZUSAMMENFASSUNG

Im Jahr 2022 haben wir unsere doppelte Aktienübergewichtung in zwei Schritten auf neutral reduziert: zunächst Anfang Januar, um dem steigenden Zinsrisiko Rechnung zu tragen, und dann am 24. Februar im Zusammenhang mit dem Konflikt in der Ukraine. Im September begannen wir mit dem Abbau unserer langjährigen Untergewichtung in festverzinslichen Wertpapieren in den USA, da einige Staatsanleihen attraktive reale Renditen bis zur Fälligkeit bieten. In Europa hingegen ist es unwahrscheinlich, dass Anleihen auf lange Sicht inflationssteigernde Renditen abwerfen, weshalb wir unsere Untergewichtung in dieser Anlageklasse beibehielten.

Region	-	Neutral	+
<b>USA</b>			
Geldmarkt			
Gold			
Anleihen			
Aktien			
<b>EUROPA</b>			
Geldmarkt			
Gold			
Anleihen			
Aktien			
<b>SCHWEIZ</b>			
Geldmarkt			
Gold			
Anleihen			
Aktien			

## PERFORMANCE NACH RISIKOPROFIL VS. ARC

Balanced vs ARC

	CHF		EUR		USD	
	3 JAHRE	5 JAHRE	3 JAHRE	5 JAHRE	3 JAHRE	5 JAHRE
1. Quartil	*	*				*
2. Quartil				*	*	
3. Quartil			*			
4. Quartil						

Daten zum 31. Dezember 2022

Dieses Dokument wird von der Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich (die "Bank") lediglich zu Informations- und Marketingzwecken und nur für den persönlichen Gebrauch des Empfängers herausgegeben. Ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung der Bank darf es weder vollumfänglich noch teilweise kopiert, reproduziert, verbreitet oder an Dritte weitergegeben werden. Dieses Dokument stellt weder eine persönliche Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Bank- oder Anlageprodukten dar. Nichts in diesem Dokument stellt eine Anlage-, rechtliche, buchhalterische oder steuerliche Beratung dar. Die Informationen und Daten in diesem Dokument stammen aus Quellen, die als zuverlässig angesehen werden; dennoch haftet oder garantiert die Bank weder jetzt noch zukünftig und weder ausdrücklich noch implizit für die Zuverlässigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments oder der Daten, die diesem Dokument zugrunde liegen und übernimmt keine Verantwortung dafür, dass irgendeine Person auf die Angaben in diesem Dokument vertraut; ausgenommen sind Fälle von Betrug. Im Besonderen wird keine Haftung oder Garantie für die Erreichung oder Angemessenheit zukünftiger Prognosen, Ziele, Einschätzungen oder Vorhersagen, die dieses Dokument enthält, übernommen. Darüber hinaus können alle in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Daten ohne vorherige Ankündigung geändert werden. In manchen Ländern kann die Ausgabe dieses Dokuments durch Gesetze oder andere Vorschriften eingeschränkt sein. Den Empfängern dieses Dokuments wird daher empfohlen, sich dementsprechend persönlich zu informieren und alle einschlägigen rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen einzuhalten. Im Zweifelsfall dürfen weder dieses Dokument noch Kopien davon in die USA versandt oder mitgenommen oder in den USA in Umlauf gebracht oder an eine US-Person ausgehändigt werden. Rothschild & Co Bank AG hat ihren Sitz der Gesellschaft an der Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich, Schweiz und ist zugelassen und beaufsichtigt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

