



# Performance Mosaïque

S1 2017 — S2 2022

## MESSAGE DU CIO

Notre approche Mosaïque permet de créer des portefeuilles qui génèrent une performance supérieure à l'indice de référence stratégique ARC<sup>1</sup> en exploitant les tendances macroéconomiques et des marchés. Dans ce but, nous construisons des portefeuilles liquides et bien diversifiés à travers les classes d'actifs, les régions et les secteurs.

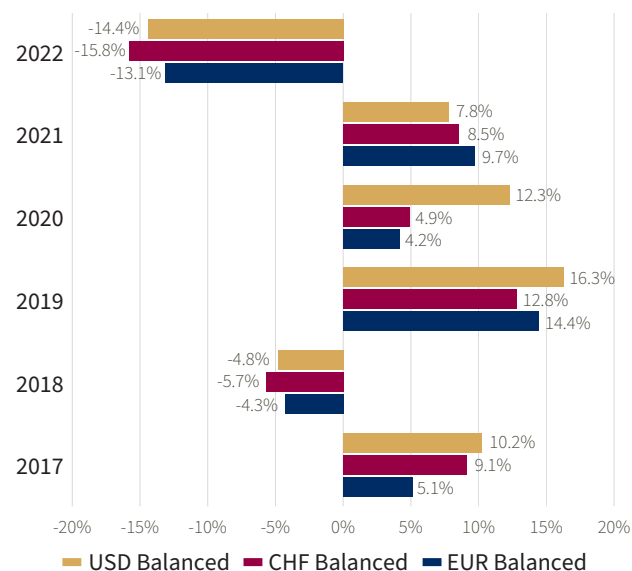
Dans ce résumé, nous vous donnons un aperçu de la performance.



**Dr. Carlos Mejia**

CIO, Rothschild & Co Bank AG

## PERFORMANCES, ANNÉE PAR ANNÉE



## APERÇU DES PERFORMANCES

Depuis le lancement de la stratégie Mosaïque, nous avons assuré la préservation à long terme de votre patrimoine. Nous y sommes parvenus en combinant une allocation d'actifs - en particulier notre opinion de longue date sur les actions américaines - et un processus de sélection de titres, qui ont fortement contribué à la performance.

Sur plusieurs années mouvementées pour les marchés, les portefeuilles Mosaïque ont résisté à l'épreuve du temps, obtenant de bonnes performances dans un ensemble diversifié de marchés tels que le bull run à faible volatilité de 2017, la forte volatilité lors de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine en 2018 et bien sûr la crise Covid-19 en cours qui a débuté en 2020.

Après 3 années de performances positives, les marchés ont été sous pression en 2022. Les actions et les obligations ont terminé l'année en baisse de 16 % (en monnaie locale). Les investisseurs ont été confrontés à un risque géopolitique accru, y compris l'éclatement d'une guerre en Europe, ainsi qu'à un ralentissement de la croissance économique et à des pressions inflationnistes accrues. Des taux d'inflation à deux chiffres ont été enregistrés aux États-Unis, dans la zone euro et au Royaume-Uni. Dans cet environnement, nous avons modifié notre allocation d'actifs en conséquence. Nous maintenons notre philosophie en faveur des entreprises de haute qualité qui ont un pouvoir de fixation des prix et qui peuvent améliorer leur position concurrentielle dans leur secteur d'activité en période de crise économique.

## EN UN COUP D'ŒIL

### PORTEFEUILLES MOSAIQUE BALANCED VS ARC

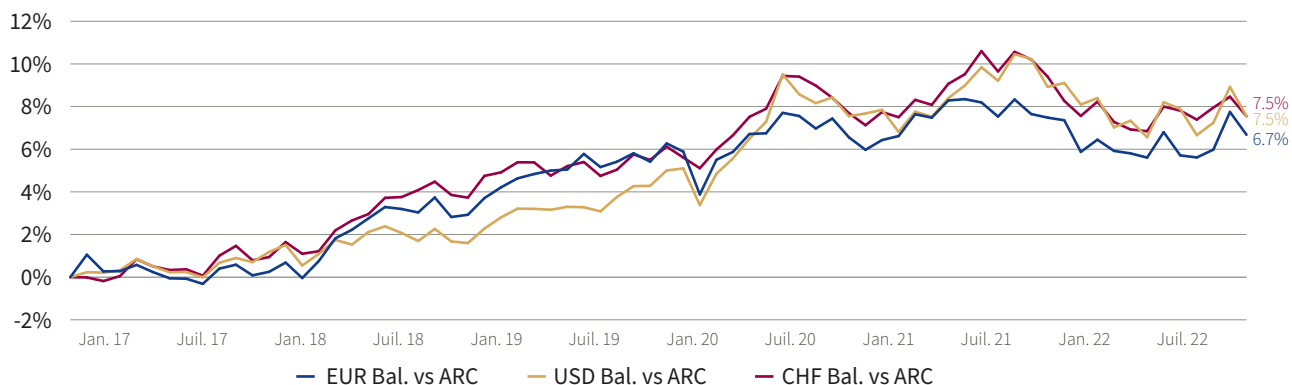
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RENDEMENT CUMULÉ <sup>2</sup>	RENDEMENT ANNUALISÉ <sup>2</sup>
<b>MOSAIQUE BALANCED CHF</b>	9.0%	-5.7%	12.8%	4.9%	8.5%	-15.8%	11.1%	1.8%
ARC CHF	8.2%	-8.6%	11.7%	2.2%	7.5%	-15.5%	2.6%	0.4%
<b>MOSAIQUE BALANCED EUR</b>	5.3%	-4.3%	14.4%	4.2%	9.7%	-13.1%	14.5%	2.3%
ARC EUR	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%	27.7%	4.2%
ARC USD	10.7%	-5.7%	14.1%	9.6%	6.8%	-14.4%	19.3%	3.0%

<sup>1</sup> Les indices ARC Private Client sont des chiffres de performance de gérants de mandats discrétionnaires, ici pour des stratégies de placement équilibrées en CHF, EUR et USD respectivement.

<sup>2</sup> Rendements calculés depuis Janvier 2017 jusqu'à décembre 2022

## PERFORMANCE PAR RAPPORT À ARC (JANVIER 2017 – DÉCEMBRE 2022)

La performance des portefeuilles Mosaïque est mesurée par rapport à un benchmark stratégique appelé ARC. Celui-ci est basé sur des normes industrielles comparatives et nous cherchons à générer des rendements supérieurs à ce point de référence. Pour suivre nos performances, nous adaptons les benchmarks à la devise de référence et au profil de risque de chaque client. Dans le graphique ci-dessous, nous mesurons la surperformance cumulée des portefeuilles Balanced (équilibrés) Mosaïque en EUR, USD et CHF par rapport à ARC.



## RÉSUMÉ DE L'ALLOCATION D'ACTIFS

En 2022 nous avons réduit notre double surpondération des actions à neutre en deux étapes : d'abord début janvier pour refléter la hausse du risque de taux d'intérêt, puis le 24 février, en lien avec le conflit en Ukraine. En septembre, nous avons commencé à réduire notre sous-pondération de longue date dans les titres à revenu fixe aux États-Unis, certains emprunts d'État offrant des rendements réels attrayants à l'échéance. En Europe, en revanche, il semble peu probable que les obligations offrent des rendements qui défont l'inflation à long terme, et nous avons donc conservé une sous-pondération dans cette classe d'actifs.

ÉTATS-UNIS	-	Neutre	+	EUROPE	-	Neutre	+	SUISSE	-	Neutre	+
Devises											
Or											
Obligations											
Actions											

## PERFORMANCE PAR PROFIL DE RISQUE VS. ARC

Balanced vs ARC

	CHF		EUR		USD	
	3 ANS	5 ANS	3 ANS	5 ANS	3 ANS	5 ANS
1er Quartile	*	*				*
2ème Quartile				*	*	
3ème Quartile			*			
4ème Quartile						

Données au 31 décembre 2022

Le présent document est produit par Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, 8034 Zurich (la "Banque") à des fins d'information et de marketing uniquement et à l'usage exclusif du destinataire. Sauf accord écrit spécifique de la Banque, il ne doit pas être copié, reproduit, distribué ou transmis, en tout ou en partie, à une autre personne. Le contenu de ce document ne constitue pas une recommandation personnelle, ni une offre ou une invitation à acheter ou à vendre des instruments financiers. Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique, comptable ou fiscal. Bien que les informations et les données contenues dans le présent document proviennent de sources considérées comme fiables, aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, n'est ou ne sera faite et, sauf en cas de fraude, aucune responsabilité n'est ou ne sera acceptée par la Banque quant à l'équité, l'exactitude ou l'exhaustivité du présent document ou des informations qui en constituent la base ou quant à la confiance accordée au présent document par une quelconque personne. Aucune déclaration ou garantie n'est donnée quant à la réalisation ou au caractère raisonnable des projections, objectifs, estimations ou prévisions futurs contenus dans le présent document. En outre, toutes les opinions et données utilisées dans ce document sont sujettes à modification sans préavis. Des lois ou autres réglementations peuvent restreindre la distribution de ce document dans certaines juridictions. En conséquence, les destinataires doivent s'informer sur toutes les lois et réglementations applicables et les respecter. Ni le présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être envoyés ou emportés aux États-Unis ou distribués aux États-Unis ou à un ressortissant américain. Le siège social de Rothschild & Co Bank AG est situé à la Zollikerstrasse 181, 8034 Zurich, Suisse. Elle est autorisée et réglementée par l'Autorité suisse de surveillance des marchés financiers (FINMA).

