Perspektiven I Mai 2019 | Rothschild & Co Asset Management Europe
Nur für professionelle Anleger

# Themeninvestments – jenseits von Modeerscheinungen

Dekorrelation, Nachvollziehbarkeit, Überzeugungen...
Die Gründe, um in Themenfonds zu investieren, sind vielfältig. Es gilt jedoch, ein vielversprechendes Thema zu erkennen und über spezifisches Know-how zu verfügen, damit diese Anlagemöglichkeit den Bedürfnissen des Investors entspricht.

Rothschild & Co
Asset Management

Thematische Aktienstrategien bestehen vor allem darin, sich Märkten anhand nachhaltiger Trends wie Überalterung der Bevölkerung, Robotik oder auch Disruption aus einer konkreteren Perspektive zu nähern ... Nach dieser Logik wählt der Portfoliomanager Aktien mit attraktiven Wachstumsperspektiven aus und emanzipiert sich dabei von den wichtigsten Benchmarks. Diese Investmententscheidung basiert auf starken langfristigen Überzeugungen, die das Risiko von Marktschwankungen oder anderen unberechenbaren konjunkturellen Schwankungen begrenzen.

## Unterscheidung zwischen strukturellen Trends und wirtschaftlichen Chancen

Obwohl unsere Portfoliomanager bei der Aktienauswahl versuchen vom *Momentum* zu profitieren, bevorzugen wir die langfristigen Trends. Wir suchen nach soliden Anlagemöglichkeiten, auch um ein starkes Dekorrelationspotenzial gegenüber den globalen Aktienmärkten zu erzielen.

Die Wahl eines Anlagethemas kann nicht aus dem Bauch heraus passieren. Es muss ausgereift sein und genügend Basisinvestments aufweisen, die schneller wachsen als andere Branchen oder Märkte. Dafür bedarf es eines ausreichend großen Anlageuniversums, sowohl was die Anzahl der Wertpapiere als auch die Größe der Marktkapitalisierung betrifft, sodass die Portfoliomanager hinreichend Auswahlmöglichkeiten haben und mit unterschiedlichen Marktkonstellationen umgehen können.

## Ein rigoroser Ansatz für das Managen von Investmentthemen

Der thematische Investmentansatz von Rothschild & Co basiert auf einem *Bottom-up-* bzw. *Conviction-Ansatz* mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Wir favorisieren langfristig wachsende Basisinvestments, die stabil sind und im Durchschnitt über dem BIP-Wachstum liegen. Unsere Themen basieren auf objektiven Daten und Nachhaltigkeitsthemen, die weniger anfällig für Konjunkturschwankungen sind.

***“Wir suchen nach soliden AnlageMôglichkeiten, auch um ein strakes Dekorrelationspotenzial gegenüber den globalen Aktienmärkten zu erzielen...”***

Wir verstehen unsere thematischen Strategien über ihr gesamtes Anlagespektrum hinweg, ohne Einschränkung der Marktkapitalisierung. Nach einer ersten quantitativen und qualitativen Analyse zur Definition des Anlageuniversums besteht unser Investmentansatz darin, sich mit den Führungskräften der Unternehmen persönlich zu treffen. Unsere Aktienauswahl ist das Ergebnis unserer Unternehmensanalysen und unserer eigenen Überzeugungen. Tatsächlich können sich unsere thematischen Fonds deutlich von traditionellen Marktindizes unterscheiden. Wichtig ist jedoch, dass jeder Portfoliowert dem definierten Anlagethema entspricht.

## Anlagelösungen zu verschiedenen Themenbereichen

All unsere Themenfonds haben zum Ziel, langfristig weniger volatil zu performen als die Hauptindizes. Diese Anlagelösungen können sogar in einer Marktabschwungsphase bestehen und weiterhin Rendite erzielen. Es handelt sich also um einen Baustein für Diversifikation, der sich perfekt in eine Gesamtallokation einfügt.

Das Themenfondsangebot von Rothschild & Co umfasst die Themen alternde Gesellschafft, die sogenannte „Silver Economy “, börsennotierte Immobilie (REITs) sowie familiengeführte Unternehmen. Alle der Strategien werden anhand eines echten „Stock Picking Ansatzes“ umgesetzt. ■

**Warnhinweise**

Die in vorliegendem Schriftstück enthaltenen Kommentare und Analysen dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Anlageempfehlung noch eine Beratung dar. Rothschild & Co Asset Management Europe haftet nicht für Entscheidungen, die auf Basis der im vorliegenden Schriftstück enthaltenen Angaben erfolgen oder von ihnen beeinflusst sind (vollständige oder teilweise Wiedergabe ohne vorheriges Einverständnis von Rothschild & Co Asset Management Europe untersagt). Soweit externe Daten zur Erstellung des vorliegenden Schriftstücks herangezogen werden, stammen diese Daten aus als verlässlich geltenden Quellen, wobei jedoch ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit nicht garantiert ist. Rothschild & Co Asset Management Europe hat die in vorliegendem Schriftstück enthaltenen Informationen keiner unabhängigen Prüfung unterzogen und haftet daher weder für Irrtümer oder Auslassungen noch für die Auslegung von im vorliegenden Schriftstück enthaltenen Informationen. Die vorliegende Analyse gilt nur für den Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Berichts.

**Über Rothschild & Co Asset Management Europe**

Rothschild & Co Asset Management Europe, eine Tochter der Rothschild & Co Gruppe, ist ein unabhängiger Asset Manager, der institutionellen und semi-institutionellen Investoren Investmentlösungen im UCITs Fondsmantel sowie in Spezialmandaten anbietet. Neben einem aktiv gemanagten High-Conviction Ansatz bieten wir unseren Kunden Zugang zu selektiv ausgewählten Investmentlösungen über unsere Open-Architecture Plattform. Unser Hauptsitz liegt in Paris mit Büros in 10 weiteren europäischen Ländern. Rothschild & Co Asset Management Europe verfügt über ca. 170 Mitarbeiter und mehr als 21 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen. Für weitere Informationen: www.am.eu.rothschildandco.com