



La gestion thématique, au-delà des effets de mode

Décorrélation, lisibilité, convictions... Les raisons d'investir dans les fonds thématiques sont multiples, mais encore faut-il identifier une thématique porteuse et disposer d'un savoir-faire spécifique afin que cette opportunité réponde aux besoins de l'investisseur.

Investir dans une gestion thématique consiste avant tout à aborder les marchés sous un angle plus concret au travers de tendances durables, à l'instar du vieillissement de la population, de la robotique ou encore de la disruption... En s'inscrivant dans cette logique, le gérant sélectionne des titres présentant des perspectives de croissance attrayantes tout en s'émancipant des principaux indices de référence. Ce choix d'investissement repose sur des convictions fortes, de long terme, limitant ainsi l'exposition aux aléas de marchés ou autres mouvements conjoncturels erratiques.

Distinguer tendances structurelles et opportunités conjoncturelles

Bien que nos gestions cherchent parfois à profiter de *momentum* particulier dans leurs choix d'investissement, nous privilégions la recherche de tendances structurelles. Une bonne thématique s'inscrit donc dans la durée et s'affranchit totalement des effets de mode. Ceci lui confère donc un fort potentiel de décorrélation face aux marchés d'actions globaux.

Le choix d'une thématique ne s'improvise pas. Elle doit être suffisamment mature et porter sur des sous-jacents affichant une croissance supérieure à celle d'autres secteurs ou marchés. Ce type de gestion implique de couvrir un gisement d'investissement suffisamment large, que ce soit en nombre de valeurs ou en taille de capitalisation, afin que les gérants puissent procéder à des arbitrages et faire face aux différentes configurations de marché.

Une approche rigoureuse de la gestion thématique

La gestion thématique de Rothschild & Co s'inscrit dans une logique de conviction "*bottom-up*" selon un horizon d'investissement de moyen et long terme. Nous privilégions des sous-jacents présentant une croissance pérenne, régulière et, en moyenne supérieure à celle du PIB. Nos thématiques s'appuient sur des données objectives et des thèmes durables, moins sensibles aux fluctuations de l'économie.

“Une bonne thématique s'inscrit dans la durée et s'affranchit totalement des effets de mode...”

Nous appréhendons nos thématiques sur l'ensemble de leur spectre d'investissement, sans contrainte de taille de capitalisation boursière. Après une première analyse quantitative et qualitative pour définir l'univers d'investissement, notre processus de gestion privilégie la rencontre avec les équipes dirigeantes des sociétés. Notre sélection de titres résulte de notre connaissance de ces entreprises et de convictions fortes. De fait, nos fonds thématiques peuvent s'éloigner significativement des indices de marché traditionnels. Nous veillons par ailleurs à ce que chaque valeur en portefeuille corresponde scrupuleusement à la thématique d'investissement définie.

Des solutions d'investissement sur des thématiques variées

Notre gamme de fonds thématiques vise à générer une performance sur la durée tout en affichant une volatilité inférieure à celle des principaux indices. Ces solutions d'investissement démontrent toute leur capacité de résistance et de génération de performance dans un environnement sans tendance, voire baissier. Il s'agit en conséquence d'une brique de diversification s'intégrant parfaitement à une allocation globale.

L'offre de gestion thématique de Rothschild & Co englobe les thèmes de la "*Silver Economy*", l'immobilier coté européen, la qualité des managements, le respect du capital humain ainsi que les entreprises familiales et la dynamique entrepreneuriale. Loin des effets de mode, l'ensemble de ces expertises porte sur des thématiques lisibles. Véritables fonds de "*stock-picking*", ils laissent la part belle aux valeurs de croissance. ■

Avertissements

Les commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne constituent ni une recommandation d'investissement ni un conseil. Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux (reproduction totale ou partielle interdite sauf accord préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe). Dans la mesure où des données externes sont utilisées pour l'établissement des termes du présent document, ces données émanent de sources réputées fiables mais dont l'exactitude ou l'exhaustivité ne sont pas garanties. Rothschild & Co Asset Management Europe n'a pas procédé à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document et ne saurait donc être responsable de toute erreur ou omission, ni de l'interprétation des informations contenues dans ce document. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

À propos de Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, branche du groupe Rothschild & Co, est un acteur indépendant de la gestion d'actifs offrant des services personnalisés de gestion et de conseil en investissement à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'expertises complémentaires en gestion active et de conviction et en architecture ouverte. Basée à Paris et implantée dans 10 pays en Europe, nous gérons plus de 21 milliards d'euros et regroupons près de 170 collaborateurs. Plus d'information sur www.am.eu.rothschildandco.com