



La gestione tematica, una scelta oltre le tendenze di moda

Decorrelazione, trasparenza, convinzione... I motivi per investire in fondi tematici sono tanti, ma occorre individuare un tema trainante e disporre di competenze specifiche per coniugare questa opportunità di investimento con le esigenze dell'investitore.

Investire in una gestione tematica consiste, prima di tutto, nell'affrontare i mercati da un punto di vista più concreto, attraverso tendenze secolari quali l'invecchiamento demografico, la robotica o, ancora, la *disruption*... Adottando questa logica, il gestore seleziona titoli che presentano prospettive di crescita interessanti, emancipandosi rispetto ai principali indici di riferimento. Questa scelta d'investimento poggia su convinzioni solide, di lungo termine, che limitano l'esposizione all'alea dei mercati o ad altri movimenti congiunturali erratici.

Distinguere tendenze strutturali e opportunità congiunturali

Nonostante le nostre gestioni cerchino talvolta, nelle scelte adottate, di cogliere particolari opportunità di breve termine favoriamo le tendenze di lungo periodo. Una tematica vincente si manifesta infatti nel corso del tempo, affrancandosi totalmente dagli effetti delle mode passeggere. Ciò conferisce un forte potenziale di decorrelazione nei confronti dei mercati azionari globali.

Le scelte di un tematico non s'improvvisa. Deve presentare un grado di sufficiente maturità, e poggiare su sottostanti che evidenzino una crescita superiore a quella di altri settori o mercati. Questo tipo di gestione implica la copertura di un bacino d'investimento sufficientemente ampio, che sia espresso in numero di titoli o in dimensioni di capitalizzazione, in modo da consentire ai gestori di procedere ad arbitraggi e affrontare le diverse congiunture di mercato.

Un approccio rigoroso della gestione tematica

La gestione tema di Rothschild & Co s'iscrive in una logica di convinzioni "*bottom-up*", su un orizzonte di investimento di medio e lungo termine. Privilegiamo i sottostanti che presentano una crescita costante, regolare e in media superiore a quella del PIL.

I nostri tematici si fondano su dati oggettivi e temi durevoli, meno sensibili alle fluttuazioni dell'economia. L'approccio si basa sul loro spettro d'investimento complessivo, senza vincoli

“Una tematica vincente si manifesta nel tempo, affrancandosi totalmente dagli effetti delle mode passeggere...”

di capitalizzazione di mercato. Dopo una prima analisi quantitativa e qualitativa, volta a definire l'universo d'investimento, il nostro processo di gestione predilige l'incontro con i team dirigenziali delle società. La selezione dei titoli è pertanto fondata sulla nostra conoscenza delle aziende e su forti convinzioni. Di fatto, i nostri fondi tematici possono discostarsi significativamente dagli indici tradizionali di mercato. Siamo inoltre particolarmente attenti all'esatta corrispondenza fra ogni titolo presente nel portafoglio e la tematica d'investimento definita.

Soluzioni d'investimento per diversi temi

La nostra gamma di fondi tematici mira a generare una performance nel lungo periodo, mostrando al contempo una volatilità inferiore a quella dei principali indici. Queste soluzioni d'investimento mostrano tutta la loro capacità di resistenza e generazione di performance, in un contesto privo di tendenza, ovvero ribassista. Si tratta, pertanto, di un tassello di diversificazione che s'integra perfettamente in un'allocazione globale.

L'offerta di gestione tematica di Rothschild & Co ingloba i temi della "*Silver Economy*", l'immobiliare quotato europeo, la qualità del management, il rispetto del capitale umano, oltre alle imprese a dimensione familiare e alla dinamica imprenditoriale. Lontano dalle mode, l'insieme di queste esperienze poggia su temi trasparenti. Veri e propri fondi di "*stock-picking*", che privilegiano titoli *growth*. ■

Avvertenze

I commenti e le analisi contenuti nel presente documento sono forniti a scopo puramente informativo e non costituiscono una raccomandazione d'investimento, né una consulenza. Rothschild & Co Asset Management Europe non può ritenersi responsabile di decisioni prese sulla base degli elementi contenuti nel presente documento o ad essi ispirate (divieto di riproduzione totale o parziale salvo previa autorizzazione di Rothschild & Co Asset Management Europe). Qualora si faccia riferimento a dati esterni ai fini dell'elaborazione delle condizioni del presente documento, tali dati s'intendono provenienti da fonti ritenute attendibili, ma senza garanzia di esattezza o esaustività. Rothschild & Co Asset Management Europe non ha proceduto a una verifica indipendente delle informazioni contenute nel presente documento e non può pertanto ritenersi responsabile di eventuali errori e omissioni, né dell'interpretazione delle informazioni in esso contenute. La presente analisi ha validità esclusivamente ai fini della redazione del presente documento.

A proposito di Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, parte del gruppo Rothschild & Co, è una società di gestione patrimoniale indipendente, che offre servizi personalizzati di gestione e di consulenza in materia d'investimenti, rivolti a un'ampia gamma di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori. Concentriamo il nostro sviluppo sulle competenze complementari nella gestione attiva e sulle conviction nell'architettura aperta. Con sede a Parigi e presenti in 10 paesi europei, gestiamo più di 21 miliardi di euro e ci avvaliamo di quasi 170 collaboratori. Per ulteriori informazioni, visitare: www.am.eu.rothschildandco.com