



Thematisch beheer, zonder modetrends

Decorrelatie, helderheid, overtuigingen... Er zijn vele redenen om in thematische fondsen te beleggen, maar het is wel zaak om een veelbelovend thema te vinden en over specifieke kennis te beschikken om er zeker van te zijn dat deze beleggingskansen beantwoordt aan de behoeften van de belegger.

Beleggen in thematisch beheer bestaat vooral uit het concreter benaderen van markten via duurzame trends, zoals vergrijzing, robotica of zelfs verstoring. Op basis van deze logica selecteert de beheerder aandelen met aantrekkelijke groeivoorzichten en maakt zich tegelijkertijd los van de belangrijkste benchmarks. Deze beleggingskeuze is gebaseerd op sterke, langdurige overtuigingen, waardoor de blootstelling aan marktschommelingen of andere grillige cyclische bewegingen wordt beperkt.

Onderscheid maken tussen structurele trends en economische kansen

Hoewel onze beheerders bij hun keuzes soms trachten te profiteren van een bepaald momentum, gaan wij liever op zoek naar langetermijntrends. Een goed thema is dus bedoeld voor de lange termijn en is volledig vrij van mode-effecten. Hierdoor heeft het een hoog potentieel voor decorrelatie ten opzichte van de wereldwijde aandelenmarkten.

Een beleggingsthema mag niet willekeurig gekozen worden. Het thema moet volwassen genoeg en gericht zijn op onderliggende segmenten die sneller groeien dan andere sectoren of markten. Bij dit type beheer moet het beleggingsaanbod voldoende groot zijn, zowel wat betreft het aantal effecten als de kapitalisatiegrootte, zodat de beheerders keuzes kunnen maken en met verschillende marktconfiguraties kunnen omgaan.

Een rigoureuze aanpak van het thematisch beheer

Het thematisch beheer van Rothschild & Co is gebaseerd op een bottom-up overtuigingsaanpak met een middellange- en langetermijnbeleggingshorizon. Wij geven de voorkeur aan onderliggende waarden met een duurzame, regelmatige groei die gemiddeld hoger is dan die van het bbp. Onze thema's zijn gebaseerd op objectieve gegevens en duurzame thema's die minder gevoelig zijn voor economische fluctuaties.

“Een goede thematiek is duurzaam en staat volledig los van modetrends...”

Wij bekijken onze thema's in hun gehele beleggingsspectrum, zonder beperkingen op het gebied van marktkapitalisatiegrootte. Na een eerste kwantitatieve en kwalitatieve analyse om het beleggingsuniversum te definiëren, richt ons beheerproces zich op een ontmoeting met de managementteams van de bedrijven. Onze aandelenselectie is het resultaat van onze kennis van deze bedrijven en van sterke overtuigingen. Onze thematische fondsen kunnen zelfs sterk afwijken van de traditionele beursindices. We zorgen er ook voor dat elke waarde in de portefeuille nauw aansluit bij het gedefinieerde beleggingsthema.

Beleggingsoplossingen met verschillende thema's

Ons aanbod van thematische fondsen wil langetermijnrendement genereren, met een lagere volatiliteit dan de belangrijkste indices. Deze beleggingsoplossingen geven blijk van weerstandsvermogen en presteren in een trendloze, zelfs *bearish* omgeving. Het is dus een stuk diversificatie dat perfect past binnen een globale allocatie.

Het aanbod op het gebied van thematisch beheer van Rothschild & Co omvat de thema's *Silver Economy, Europees beursgenoteerd vastgoed, kwaliteit van het management, respect voor menselijk kapitaal, en respect voor familiebedrijven en ondernemingsdynamiek*. Deze expertise houdt zich ver van mode-trends en heeft betrekking op heldere thema's. Als echte stockpicking-fondsen geven ze de voorkeur aan groeiaandelen. ■

Waarschuwingen

De commentaren en analyses in dit document worden louter ter informatie verstrekt en vormen geen beleggingsaanbeveling of -advies. Rothschild & Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die worden genomen op basis van elementen in dit document of die erop zijn geïnspireerd (gehele of gedeeltelijke reproductie verboden behoudens voorafgaand akkoord van Rothschild & Co Asset Management Europe). Indien externe gegevens worden gebruikt in het onderhavige document, zijn deze gegevens afkomstig van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar waarvan de nauwkeurigheid of de volledigheid niet zijn gegarandeerd. Rothschild & Co Asset Management Europe heeft de informatie in dit document niet onafhankelijk gecontroleerd en kan dus niet aansprakelijk worden gesteld voor fouten of weglatingen, noch voor de interpretatie van de informatie in dit document. Deze analyse is enkel geldig op het moment waarop het onderhavige rapport werd opgesteld.

Over Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, een divisie van de Rothschild & Co Group, is een onafhankelijk vermogensbeheerder die beleggingsbeheer en -advies op maat biedt aan uitgebreide klantenbestanden van institutionele beleggers, financiële tussenpersonen en distributeurs. Wij richten ons op complementaire expertises in actief beheer met hoge convictie en open architectuur. Wij zijn gevestigd in Parijs en actief in 10 Europese landen. We beheren meer dan 21 miljard euro en hebben ongeveer 170 werknemers. Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com