

# Notre offre de gestion sous mandat, une solution d'investissement clé en main

**Marc Terras**Responsable de la Gestion  
Architecture Ouverte

Exigences élevées, complexité réglementaire, volatilité des marchés... autant de facteurs qui incitent à déléguer son allocation d'actifs à des experts des marchés financiers. En s'appuyant sur l'ensemble de nos savoir-faire, nos équipes de gestion en architecture ouverte ont développé une offre de gestion sous mandat déclinée à travers cinq profils visant à répondre aux besoins de chaque investisseur.

## En quoi consiste votre offre de gestion sous mandat ?

**Marc Terras** : Cette nouvelle offre est une solution d'investissement que je qualifierais de "haut de gamme", à la fois par son style de gestion, les moyens qui y sont associés et la composition des portefeuilles. Proche d'une offre de banque privée, nous y allouons des ressources conséquentes, que ce soit pour l'analyse ou la construction des portefeuilles. La comparaison s'arrête néanmoins ici puisque cette offre s'avère bien plus accessible, avec un premier seuil à partir de 250 000 euros. Cette gestion offre des solutions clés en main adaptées à différentes typologies d'investisseur. À cet égard, nous avons établi cinq profils de gestion : défensif, équilibré, dynamique, Global Thematic et Sustainable.

## À qui s'adresse-t-elle ?

**M. T.** : Pour toutes les raisons citées préalablement, ces solutions d'investissement en architecture ouverte sont particulièrement adaptées à des investisseurs qui ne veulent ou ne peuvent s'adresser à une banque privée mais souhaitent déléguer la gestion de leurs actifs à une équipe de gestion spécialisée. Les cinq profils de gestion proposés visent à répondre aux besoins de nos clients en fonction de leurs convictions, de leurs objectifs et de leur appétence au risque. Par ailleurs, cette offre est disponible partout en Europe. En effet, on peut y souscrire à travers un contrat d'assurance-vie français, mais également ailleurs en Europe, *via* un FID Luxembourgeois.

## Qu'entendez-vous par "architecture ouverte" ?

**M. T.** : Cela signifie que nous identifions et sélectionnons les gérants que nous considérons comme les plus experts et les plus complémentaires sur les différentes classes d'actifs, zones géographiques et au travers de différents styles de gestion. Nos portefeuilles se composent ainsi d'une sélection de fonds qui traduisent au mieux nos choix d'allocation et convictions sur les marchés. Nous avons constitué une liste d'environ 350 produits financiers (*buy list*) issus de plus de 90 sociétés de gestion grâce à un processus particulièrement exigeant. En tant que société de gestion, nous disposons de certaines expertises en interne, toutefois, nous souhaitons proposer une véritable architecture ouverte avec une totale indépendance vis-à-vis de ces dernières. Notre démarche est donc uniquement tournée vers la recherche de performance et la satisfaction de nos clients.



## Quelles sont les principales caractéristiques de votre offre de gestion sous mandat ?

**M. T. :** Premièrement, nous appliquons la même philosophie à l'ensemble de nos fonds, que ce soit pour de grands institutionnels ou des particuliers. Nous proposons une gestion opportuniste, flexible, particulièrement adaptée à l'environnement volatil dans lequel nous évoluons actuellement. Deuxièmement, et c'est la raison pour laquelle on peut rapprocher cette offre de celle d'une banque privée, nous cherchons à assurer une forte diversification des portefeuilles et, grâce à la profondeur de notre "buy list", sommes en capacité de faire évoluer rapidement nos allocations en fonction de l'environnement des marchés et de nos convictions.

Néanmoins, et ce sera notre troisième point, son seuil d'accessibilité la distingue nettement des banques privées qui demandent généralement un investissement minimum de 1 million d'euros pour ce type de solution. Quatrièmement, notre modèle profite pleinement des synergies entre différents métiers de notre Groupe, notamment la gestion d'actifs, la banque privée et le Merchant Banking pour la partie non cotée. Nous combinons ainsi des expertises parfaitement complémentaires que ce soit en architecture ouverte, en gestion directe ou en Private Equity.

## En quoi est-ce une solution "clé en main" ?

**M. T. :** Nous qualifions cette offre de "clé en main" car, après avoir sélectionné un profil, l'investisseur délègue intégralement son allocation d'actifs. Cette dernière est pilotée en fonction de modalités prédéfinies par le profil choisi, ce qui rend nos orientations de gestion parfaitement lisibles. Nous nous occupons ensuite de l'analyse, de la définition de la stratégie d'investissement et de la sélection des sous-jacents. Chaque mois, nous produisons un reporting détaillé récapitulant les principales informations du portefeuille en toute transparence.

## Comment vos différents portefeuilles sont-ils structurés ?

**M. T. :** L'allocation dépend bien évidemment des profils, mais l'ensemble des mandats intègre une sélection de fonds issus de notre "buy list", complétée par des titres vifs pour cibler des thématiques ou secteurs spécifiques et, dans certains cas, des fonds de Private Equity, une classe d'actifs généralement réservée aux clients de banques privées. Au final, chaque portefeuille intègre en moyenne entre trente et quarante titres aussi diversifiés que possible selon les modalités d'allocation prédéfinies.

## Justement, comment assurez-vous cette diversification ?

**M. T. :** Cela s'opère à plusieurs niveaux. En effet, nous couvrons l'ensemble des classes d'actifs (actions, obligations, devises, matières premières, etc.). Cette diversification se matérialise également au niveau géographique, avec la possibilité d'investir au sein de n'importe quelle place financière. Aussi, notre sélection de fonds regroupe une grande variété d'expertises, qu'elles soient traditionnelles (*long only, value* ou *growth*, par exemple) ou alternatives (*long/short, market neutral*, etc.). Si l'essentiel de nos investissements s'opère au travers de fonds, la possibilité d'investir dans des titres vifs nous permet d'appuyer certaines idées ou convictions qui ne pourraient se traduire autrement. Enfin, lorsque les conditions sont réunies, compléter cette allocation avec des fonds de Private Equity présente un intérêt tout particulier, aussi bien en termes financiers, qu'en matière de gestion du risque.

## Quelles sont les équipes en charge de la gestion de ces mandats ?

**M. T. :** Notre équipe compte 19 personnes avec trois gérants plus spécifiquement en charge de la gestion des mandats. La sélection de titres vifs, à partir de nos choix d'investissement, est prise en charge par 5 analystes dont la spécialisation offre un niveau de granularité sectoriel et thématique singulièrement élevé. En parallèle, nous bénéficions de toute l'expertise de notre équipe dédiée aux investissements non cotés. La combinaison de ces savoir-faire nous permet de proposer des portefeuilles complémentaires, adaptés à des investisseurs aux profils très variés.



### Focus

## Un processus de sélection exigeant pour établir notre "buy list"

### Philosophie

- Des solutions d'investissement sur l'ensemble des classes d'actifs, zones géographiques et styles de gestion
- Une recherche de diversification au sein de chaque stratégie et sur chaque style de gestion
- Une intégration des critères ESG avec près de 50 % de nos questionnaires portant sur l'ESG et 55 % des fonds sélectionnés en Article 8 ou Article 9 SFDR

### Méthodologie

- Filtres quantitatifs pour définir un univers homogène pour chaque catégorie
- Analyses quantitatives visant à définir une short list de candidats à analyser qualitativement
- Rencontres avec les gestionnaires pré-sélectionnés
- *Due diligences* approfondies (investissement, opérationnelle et ESG)

Article 8 : la communication d'un produit intègre des caractéristiques environnementales et sociales même si ce n'est pas son point central, ni le point central du processus d'investissement.

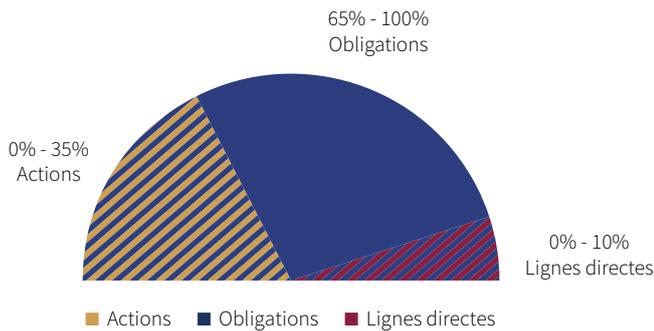
Article 9 : le produit a un objectif d'investissement durable.



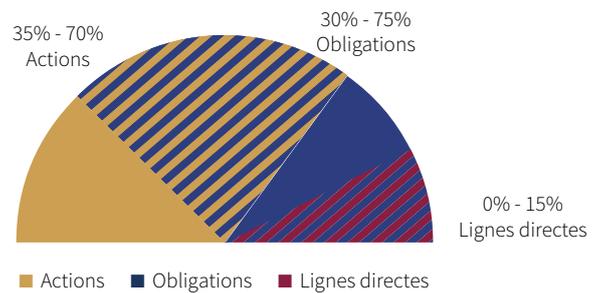
# Cinq profils de gestion pour répondre aux attentes de chaque investisseur

En tant que gestionnaire d'actifs, notre rôle est d'analyser en permanence le contexte économique et financier afin d'optimiser l'allocation d'actifs au sein de votre portefeuille. Les bornes d'allocation définies nous permettent de conserver une marge de manœuvre suffisante pour ajuster nos stratégies en fonction des conditions de marché.

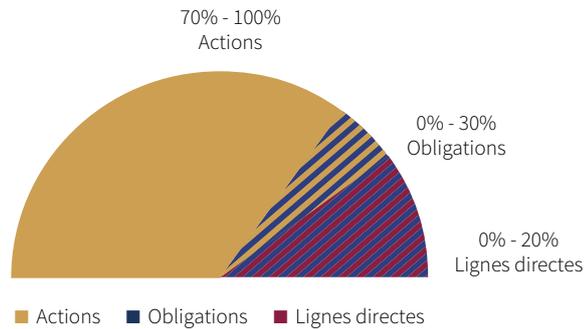
## Profil défensif



## Profil Équilibré

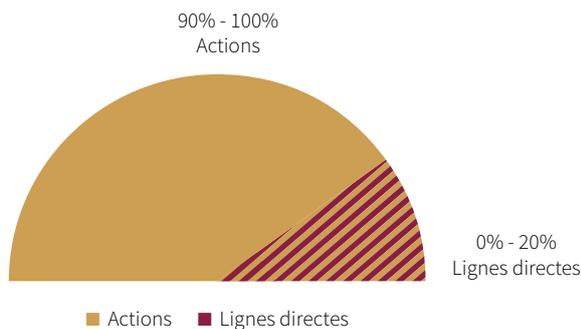


## Profil Dynamique



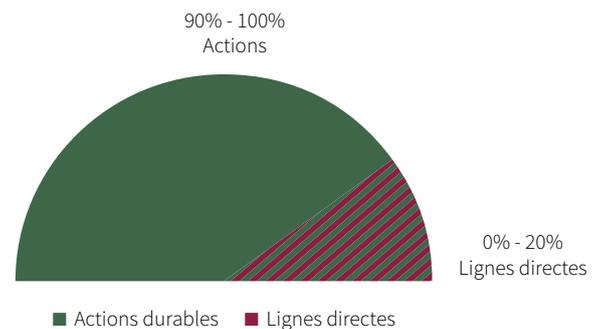
## Profil Global Thematic

Au travers du profil Global Thematic, nous proposons d'investir dans des thématiques innovantes susceptibles de soutenir la croissance aujourd'hui et dans les années à venir.



## Profil Sustainable

Si l'ensemble de nos profils de gestion intègrent des critères ESG, en tant que solution d'investissement durable, le profil Sustainable se compose exclusivement de produits article 9 SFDR<sup>(1)</sup>.



(1) Les produits Article 9 ont pour objectif l'investissement durable, c'est-à-dire, l'investissement dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou social. Les caractéristiques mentionnées ci-dessus sont indicatives et peuvent être modifiées sans préavis. Elles sont communiquées à titre illustratif et ne sont pas supposées être associées à une structure existante ou à un projet de structure.



## Avertissements

Communication publicitaire. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management.

Les informations/opinions/données contenues mentionnées dans ce document, considérées comme légitimes et correctes le jour de leur publication, conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date, sont susceptibles d'évoluer à tout moment. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Rothschild & Co Asset Management 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. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par un commissaire aux comptes. En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de gestion de Rothschild & Co Asset Management ou de ses affiliés, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

### À propos de la division Asset Management de Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs d'institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts, commercialisés sous cinq marques fortes : Conviction, Valor, Thematic, 4Change et OPAL, bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en architecture ouverte. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 26 milliards d'euros et regroupons près de 160 collaborateurs. Plus d'informations sur : [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com)

La valeur des investissements et des revenus en découlant peut varier à la hausse comme à la baisse, et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les variations des taux de change peuvent affecter à la hausse comme à la baisse la valeur des investissements et des revenus en découlant, lorsque la devise de référence de l'OPC est différente de la devise de votre pays de résidence. Les OPC dont la politique d'investissement vise plus particulièrement des marchés ou secteurs spécialisés (comme les marchés émergents) sont généralement plus volatils que les fonds plus généralistes et d'allocation diversifiée. Pour un OPC volatil, les fluctuations peuvent être particulièrement importantes, et la valeur de l'investissement peut donc chuter brusquement de façon importante. Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions de l'OPC concerné. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur, et peut faire l'objet de modifications.

Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination de ressortissants des États-Unis ou de leurs mandataires.

**Rothschild & Co Asset Management Europe, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.**

**Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe, sous peine de poursuites.**



Rejoignez-nous  
sur **LinkedIn** 

Retrouvez toutes  
les informations sur  
**[am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)**

 **Rothschild & Co**  
Asset Management