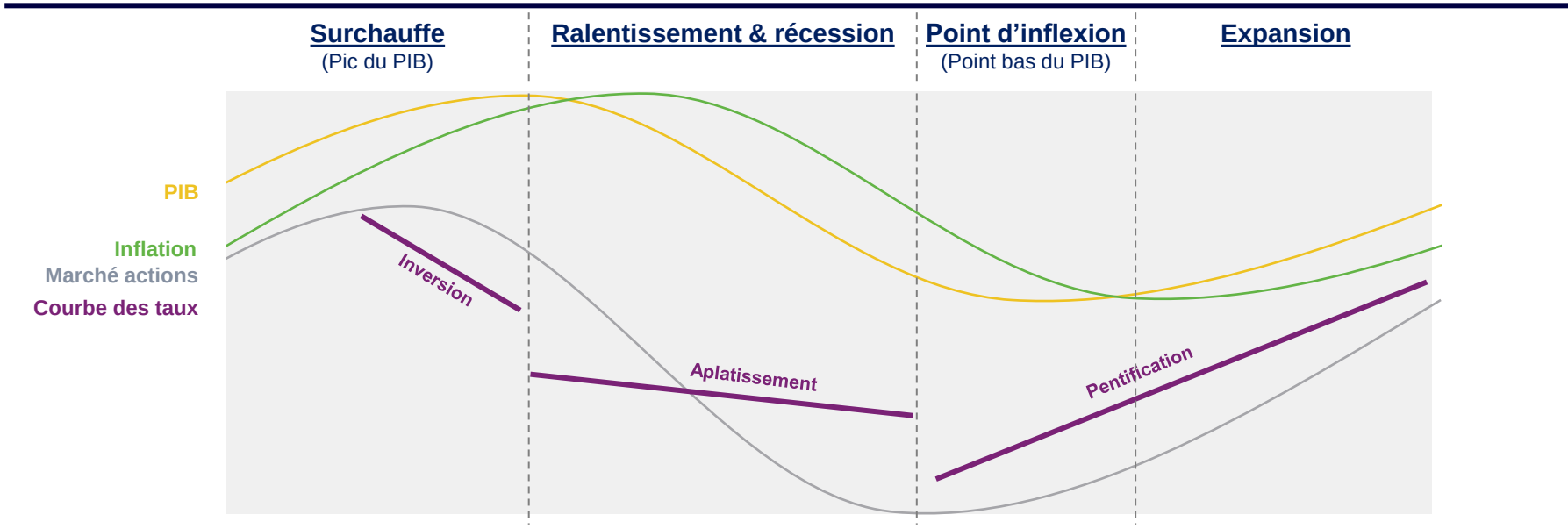
6.1 Cycle économique et allocation d'actifs

Adapter les convictions de gestion au cycle économique



		Surchauffe (Pic du PIB)	Ralentissement & récession	Point d'inflexion (Point bas du PIB)	Expansion
1	**Allocation d'actifs**	Monétaire ⊕	Obligations ⊕ Actions ⊖	Actions ⊕ Obligations ⊖	Actions ⊕
2	Sélection des **actions**	Beta < 1 Valeurs de croissance & défensives ⊕	Beta < 1 Valeurs de croissance & défensives ⊕	Beta >1 Valeurs cycliques & financières ⊕	Beta >1 Valeurs cycliques & financières ⊕
3	Sélection **obligataire**				
	Sensibilité	⊖	⊕ ⊕ ⊕	⊖	⊖ ⊖
	Exposition crédit	⊖ ⊖	⊖	⊕ ⊕	⊕

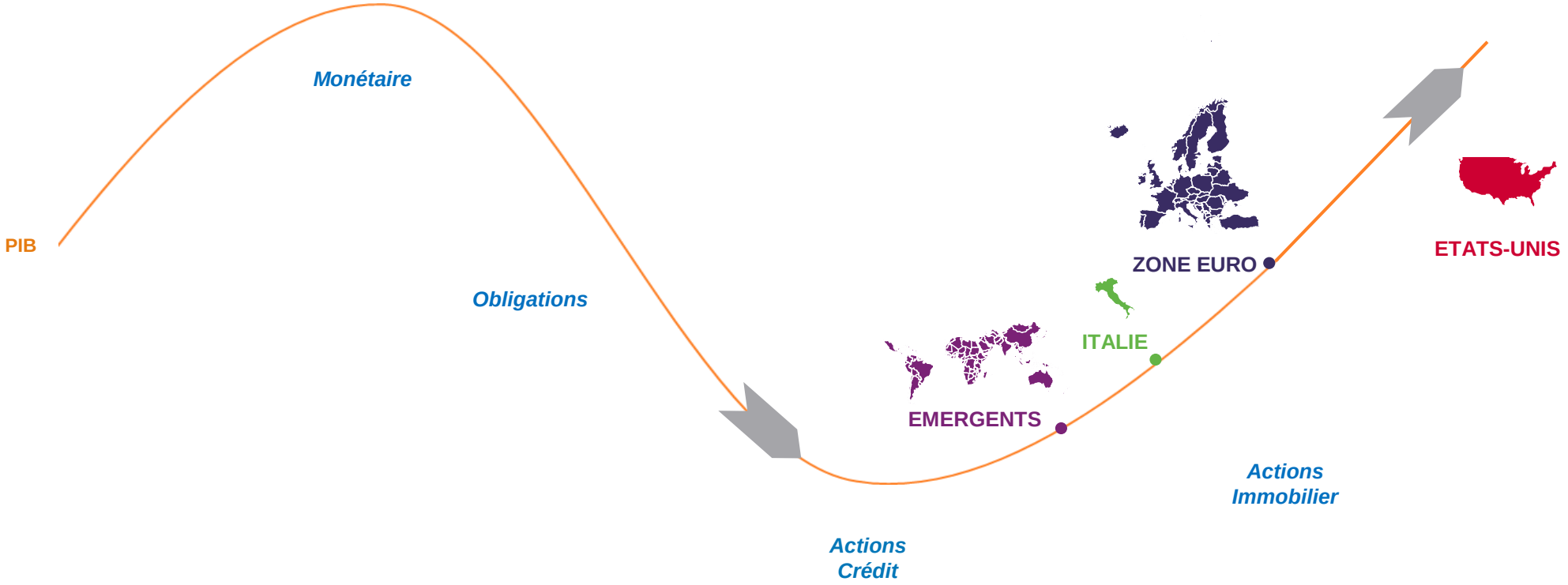
Source : Rothschild Asset Management, 2017
⊕ Surpondérer – Surexposer – Sensible
⊖ Sous-pondérer – Sous-exposer – Sous-sensible

Document destiné exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF et aux professionnels de l'investissement

6.2 Cycle économique actuel

Positionnement sur le cycle

Comment positionner les principales zones?



Source : Rothschild Asset Management, 08/2018

Document destiné exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF et aux professionnels de l'investissement