Perspektiven I Mai 2019 | Rothschild & Co Asset Management Europe
Nur für professionelle Anleger

Die “Silver Economy”: Ein nachvollziehbares wie nachhaltiges Anlagethema

Angesichts der Überalterung der Bevölkerung und der wachsenden Bedürfnisse der über Fünfzigjährigen hat sich die „Silver Economy“ zu einem dauerhaften Anlagethema entwickelt.

Rothschild & Co
Asset Management

Nathalie Bourdoncle
Fondsmanager,
Rothschild & Co
Asset Management Europe

Mit unserem Fonds Martin Maurel Senior Plus schaffen wir den Zugang zur „Silver Economy“ hauptsächlich über zwei Wege: Anlagen im Gesundheitsbereich und in den Bereichen Tourismus und Konsum.

Diese Bereiche weisen eine strukturell höhere Wachstumsrate auf als die übrige Wirtschaft. Sie reagieren im Allgemeinen weniger empfindlich auf exogene makroökonomische Phänomene. Ausnahmen sind mögliche Wechselkursschwankungen, insbesondere im Falle von Pharmaunternehmen, sowie politische Entscheidungen, die bedeutende positive oder negative Auswirkungen haben können.

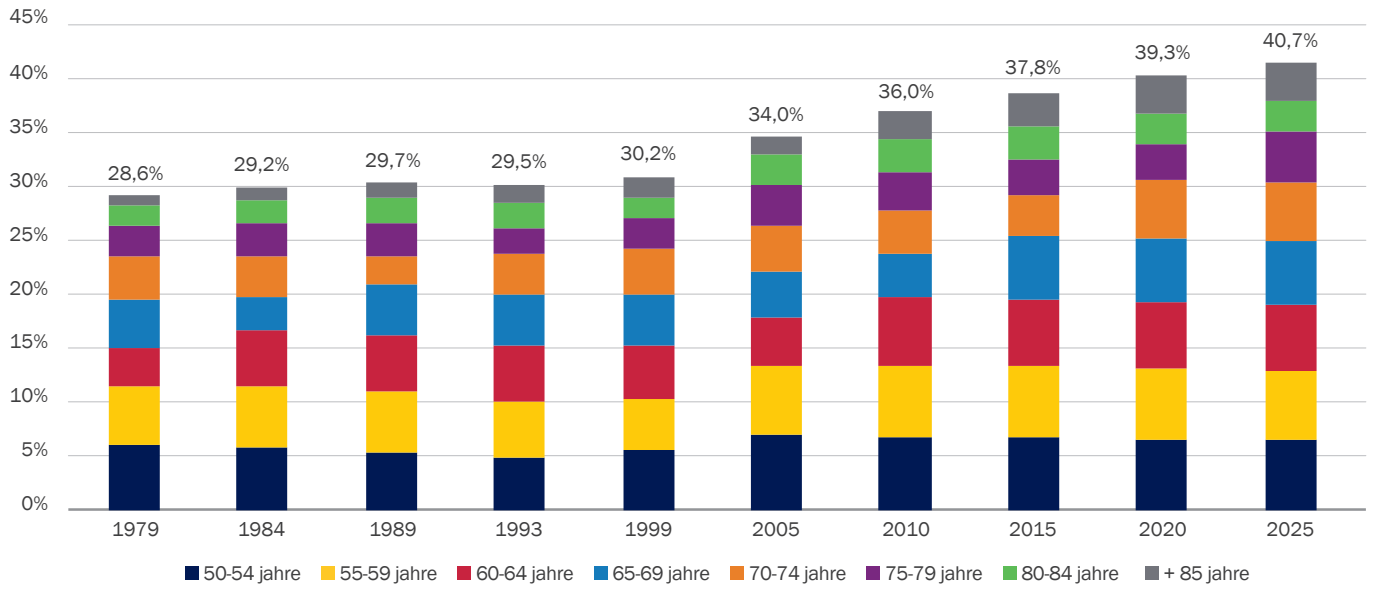
“Diese Bereiche weisen eine strukturell höhere Wachstumsrate auf als die übrige Wirtschaft...”

Das Anlageuniversum des Fonds, das sich derzeit aus rund 150 Aktien aller Marktkapitalisierungsgrößen zusammensetzt, wächst durch Börsenbewegungen und Spin-offs weiter. Der Investmentprozess basiert auf einem “Bottom-up”-Ansatz, der qualitative und quantitative Analysen kombiniert.

Der Ansatz stellt Unternehmensbewertungen und Momentum in den Mittelpunkt und bedient sich dabei des Konsensus der Marktanalysten und der Prognosen der Unternehmen selbst. Darüber hinaus basiert der qualitative Ansatz auf einem regelmäßigen Dialog mit dem Managementteam, um dessen Qualität und Zuverlässigkeit besser beurteilen zu können. Besonderes Augenmerk wird auf die Wettbewerbsdynamik des betrachteten Sektors sowie auf die Wirtschaftsmodelle und -strategien der untersuchten Unternehmen gelegt, um deren Perspektiven so genau wie möglich einzuschätzen.

Das Portfoliomanagement bevorzugt Wachstumswerte, die sich hinsichtlich ihrer historischen Kursverläufe auf mittlere und längere Sicht als erfolgreich erwiesen haben, und verfolgt die weitere Entwicklung sehr aufmerksam. Mit seiner relativ „strikten“ Konzeption der “Silver Economy” achtet das Team besonders auf den Zusammenhang zwischen seinen Investitionen und der Thematik „Silver Economy“. ■

Veränderung der Verteilung der französischen Bevölkerung über 50 Jahre



Quelle: Credoc: Rothschild & Co Asset Management Europe, 2018 - Daten, die sich im Laufe der Zeit ändern können

Aufführungen	2019	2018	2017	2016	2015	2014	5 jahre	Volatilität 1 Jahr
Martin Maurel Senior Plus C EUR	**12,14%**	**-3,05%**	**15,64%**	**0,70%**	**28,79%**	**7,92%**	**54,92%**	**13,17%**
Euro Stoxx NR(1)	*17,72%*	*-7.39%*	*12,55%*	*4,15%*	*10,33%*	*4,14%*	*32,99%*	*12,95%*

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/04/2019
(1) Referenzidnex

Empfohlener Anlagehorizont: 5 Jahre.

Das Risikoniveau des OGAW ist 6 (Volatilität zwischen 15% und 25%) und entspricht in erster Linie einer diskretionären Anlagepolitik auf den Aktien- und Zinsmärkten. Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators zugrunde gelegten historischen Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis für das zukünftige Risikoprofil des OGAW. Für die mit dem OGAW verbundene Risikoklasse wird keine Gewähr übernommen; sie kann im zeitlichen Verlauf steigen oder sinken. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikofrei ist. Der Fonds garantiert nicht den Erhalt des eingesetzten Kapitals. Sonstige wesentliche, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Auswirkungen von Portfoliotechniken wie z.B. Derivaten. Der Eintritt eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts des OGAW zur Folge haben. Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen

Warnhinweise

Der/Die vorstehend präsentierte(n) Organismus bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) unterliegt bzw. unterliegen französischem Recht und der Regulierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF). Da die OGA mit Blick auf ihren aktiven Vertrieb im Ausland registriert sein können, ist es Sache des einzelnen Anlegers zu überprüfen, in welchen Gerichtsbarkeiten die OGA tatsächlich eingetragen sind. Der Investor wird hinsichtlich jeder einzelnen Gerichtsbarkeit auf die Besonderheiten jedes Landes verwiesen, die im Abschnitt „Administrative Merkmale" angegeben sind. Der Herausgeber des vorliegenden Schriftstücks ist Rothschild Asset Management, eine von der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des marchés financiers - www.amf-france.org) unter der Nummer GP-17000014 zugelassenen und geregelten Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die vorliegenden Informationen sind nicht zur Verbreitung bestimmt und stellen keinesfalls eine an Staatsbürger der Vereinigten Staaten oder deren gesetzliche Vertreter gerichtete Empfehlung dar. Die Anteile oder Aktien des OGA, die im vorliegenden Schriftstück präsentiert werden, sind gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in der geänderten Fassung (nachstehend „Securities Act") nicht in den USA registriert noch ist eine derartige Registrierung vorgesehen. Sie sind auch nicht gemäß irgendeinem anderen US-Gesetz zugelassen. Die Anteile oder Aktien der genannten OGA dürfen in den USA sowie deren Territorien und Besitzungen weder angeboten, noch verkauft oder dorthin transferiert werden. Sie dürfen auch nicht in direkter oder indirekter Weise einer „US Person"im Sinne der Vorschrift S des Securities Act oder ähnlichen Personen gemäß dem sogenannten amerikanischen „HIRE"-Gesetz vom 18. März 2010 im Rahmen des FATCA zugutekommen. Die im vorliegenden Schriftstück enthaltenen Informationen stellen keine Anlage- oder Steuerberatung und keine Investmentempfehlung dar. Bei diesen Informationen wird nicht davon ausgegangen, dass die präsentierten OGA den Bedürfnissen, dem Profil und der Erfahrung jedes einzelnen Anlegers entsprechen. Wir empfehlen Ihnen, im Falle von Zweifeln bezüglich dieser Informationen oder der Eignung der OGA für Ihre persönlichen Bedürfnisse sowie vor jeder Anlageentscheidung Ihren Finanz- oder Steuerberater zu kontaktieren. Die Kapitalanlage in Anteile oder Aktien eines OGA ist nicht ohne Risiken. Bevor Sie Anteile oder Aktien eines OGA zeichnen, lesen Sie bitte aufmerksam den Verkaufsprospekt und insbesondere den Abschnitt über Risiken sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Der Nettoinventarwert (NIW) kann auf nachstehender Website eingesehen werden:www.rothschildgestion.com.

Bitte notieren Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen der in vorliegendem Schriftstück präsentierten OGA nichts über deren zukünftige Performance aussagen und irreführend sein können. Die Wertentwicklungen ändern sich im Laufe der Zeit. Der Wert der Kapitalanlagen und der daraus resultierenden Erträge kann sich nach oben oder unten verändern und ist nicht garantiert. Daher besteht die Möglichkeit, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Wechselkursänderungen können den Wert der Anlagen und der damit verbundenen Erträge nach oben oder nach unten verändern, wenn die Referenzwährung des OGA nicht die Währung Ihres Wohnsitzlandes ist. OGA, deren Anlagepolitik sich speziell auf bestimmte Märkte oder Sektoren (wie Schwellenmärkte) richtet, sind generell volatiler als Universalfonds oder stärker diversifizierte Fonds. Bei einem volatilen OGA können die Schwankungen besonders hoch ausfallen und der Wert der Anlage kann folglich abrupt und in bedeutendem Umfang zurückgehen. Bei den präsentierten Wertentwicklungen sind eventuelle Kosten und Gebühren, die bei der Zeichnung oder dem Rückkauf von Anteilen oder Aktien der betreffenden OGA anfallen, nicht berücksichtigt. Die hier präsentierten Portfolios, Produkte und Werte unterliegen den Schwankungen des Marktes und es kann hinsichtlich ihrer zukünftigen Entwicklung keinerlei Garantie gegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab und kann Änderungen unterliegen.

Über Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, eine Tochter der Rothschild & Co Gruppe, ist ein unabhängiger Asset Manager, der institutionellen und semi-institutionellen Investoren Investmentlösungen im UCITs Fondsmantel sowie in Spezialmandaten anbietet. Neben einem aktiv gemanagten High-Conviction Ansatz bieten wir unseren Kunden Zugang zu selektiv ausgewählten Investmentlösungen über unsere Open-Architecture Plattform. Unser Hauptsitz liegt in Paris mit Büros in 10 weiteren europäischen Ländern. Rothschild & Co Asset Management Europe verfügt über ca. 170 Mitarbeiter und mehr als 21 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen. Für weitere Informationen: www.am.eu.rothschildandco.com