



La “*Silver Economy*”, une thématique d’investissement lisible et pérenne

Face à l’enjeu majeur du vieillissement de la population et aux besoins croissants des plus de 50 ans, la “*Silver Economy*” constitue une thématique d’investissement durable.



Nathalie Bourdoncle

Gestionnaire du fonds,
Rothschild & Co
Asset Management Europe

Bénéficier d'un accès à la thématique de la *"Silver Economy"* à travers deux de ses composantes : la santé et ses sous-segments, et une exposition à des secteurs plus opportunistes comme le tourisme ou la consommation, telle est la proposition de Martin Maurel Senior Plus.

Ces secteurs affichent un rythme de croissance structurellement supérieur au reste de l'économie. Ils se révèlent généralement moins sensibles à des phénomènes exogènes d'ordre macroéconomique, à l'exception peut-être de l'impact des variations de change, notamment le dollar pour les laboratoires pharmaceutiques et des décisions politiques susceptibles d'avoir une incidence plus ou moins importante, qu'elle soit positive ou négative.

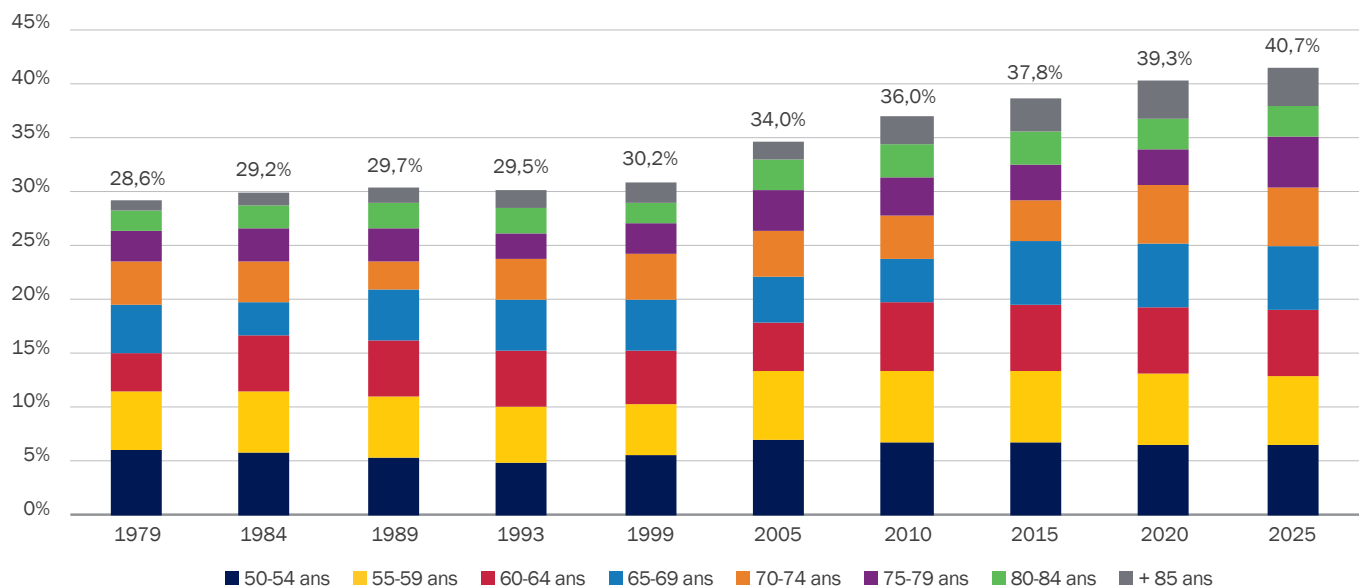
Composé d'environ 150 valeurs toutes tailles de capitalisation confondues, l'univers d'investissement du fonds évolue au fil des introductions en Bourse et des *"spin-off"* d'entreprises. Son processus de gestion repose sur une approche *"Bottom-up"* conjuguant analyses qualitative et quantitative.

Cette dernière se concentre sur l'étude des valorisations et du *momentum* bénéficiaire confronté au consensus des analystes de la Place et aux estimations fournies par les sociétés. En complément, l'approche qualitative s'appuie sur un dialogue régulier avec les équipes dirigeantes pour en apprécier au mieux la qualité et la fiabilité. Une attention particulière est accordée aux dynamiques concurrentielles du secteur considéré, aux modèles économiques et aux stratégies des entreprises étudiées, afin d'évaluer le plus finement possible leurs perspectives.

L'équipe de gestion favorise les valeurs de croissance dans une optique d'accompagnement à moyen/long terme en se positionnant sur des histoires boursières et en étant très vigilante quant à leur évolution. Avec sa conception relativement *"stricte"* de la *"Silver Economy"*, elle se montre particulièrement attentive quant à la cohérence de ses investissements vis-à-vis de sa thématique. ■

"Ces secteurs affichent un rythme de croissance structurellement supérieur au reste de l'économie..."

Évolution de la répartition de la population française âgée de 50 ans et plus

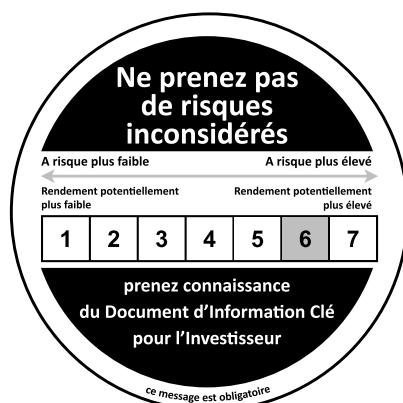


Source : Credoc, Rothschild & Co Asset Management Europe, 2018 – Données susceptibles d'évoluer au fil du temps.

Performances	2019	2018	2017	2016	2015	2014	5 ans	Volatilité 1 an
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%

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/04/2019

(1) Indice de référence



Durée de placement recommandée : 5 ans

Le niveau de risque de ce compartiment est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%). Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. La catégorie de risque associée au compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie

la plus faible ne signifie pas sans risque. Le compartiment n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de liquidité, impact des techniques telles que des produits dérivés. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

Avertissements

Les commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne constituent ni une recommandation d'investissement ni un conseil. Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux (reproduction totale ou partielle interdite sauf accord préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe). Dans la mesure où des données externes sont utilisées pour l'établissement des termes du présent document, ces données émanent de sources réputées fiables mais dont l'exactitude ou l'exhaustivité ne sont pas garanties. Rothschild & Co Asset Management Europe 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. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

L'Organisme de Placement Collectif (OPC) présenté ci-dessus est organisé selon la loi française, et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'OPC pouvant être enregistré à l'étranger en vue de sa commercialisation active, il appartient à chaque investisseur de s'assurer des juridictions dans lesquelles l'OPC est effectivement enregistré. Pour chaque juridiction concernée, l'investisseur est invité à se référer aux spécificités propres à chaque pays, indiquées dans la section "caractéristiques administratives". L'émetteur de ce document est Rothschild & Co Asset Management Europe, qui est une société de gestion de portefeuille agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP-17000014. 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. Les parts ou actions de l'OPC présentées dans ce document ne sont et ne seront pas enregistrées aux États-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (ci-après le "Securities Act") ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis. Les parts ou actions dudit OPC ne doivent être ni offertes, ni vendues, ni transférées aux États-Unis, y compris dans ses territoires et possessions, ni bénéficier, de façon directe et indirecte à une "U.S. Person", au sens du règlement S du Securities Act, et assimilées, telles que visées par la loi américaine dite "HIRE" du 18 mars 2010 et dans le dispositif FATCA. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un conseil en placement, une recommandation d'investissement ou un conseil fiscal. Les informations ne présument pas de l'adéquation de l'OPC qui y est présenté aux besoins, au profil et à l'expérience de chaque investisseur individuel. En cas de doutes quant aux informations présentées ou à l'adéquation de l'OPC quant aux besoins personnels, et avant toute décision d'investir, nous vous recommandons de prendre contact avec votre conseiller financier ou fiscal. L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant toute souscription dans un OPC, veuillez lire attentivement le prospectus, et plus particulièrement sa section relative aux risques, et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI). La valeur liquidative (VL) / valeur nette d'inventaire (VNI) est disponible sur le site internet www.am.eu.rothschildandco.com

Veuillez noter que les performances passées de l'OPC présenté dans ce document ne préjugent pas des performances futures. Ces performances ne sont pas constantes dans le temps. 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.

À propos de Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, branche du groupe Rothschild & Co, est un acteur indépendant de la gestion d'actifs offrant des services personnalisés de gestion et de conseil en investissement à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'expertises complémentaires en gestion active et de conviction et en architecture ouverte. Basée à Paris et implantée dans 10 pays en Europe, nous gérons plus de 21 milliards d'euros et regroupons près de 170 collaborateurs. Plus d'information sur www.am.eu.rothschildandco.com