



La “*Silver Economy*”, Un tema d’investimento evidente e permanente

A fronte della grande sfida posta dall’invecchiamento della popolazione e dai bisogni crescenti degli ultracinquantenni, la “*Silver Economy*” costituisce una tematica d’investimento durevole.



Nathalie Bourdoncle

Gestori del fondo,
Rothschild & Co
Asset Management Europe

L'obiettivo di Martin Maurel Senior Plus è quello di trarre beneficio dalla “Silver Economy”, attraverso due delle sue componenti: la salute, con i suoi sub-segmenti, e un'esposizione a settori più opportunistici, come il turismo o i consumi.

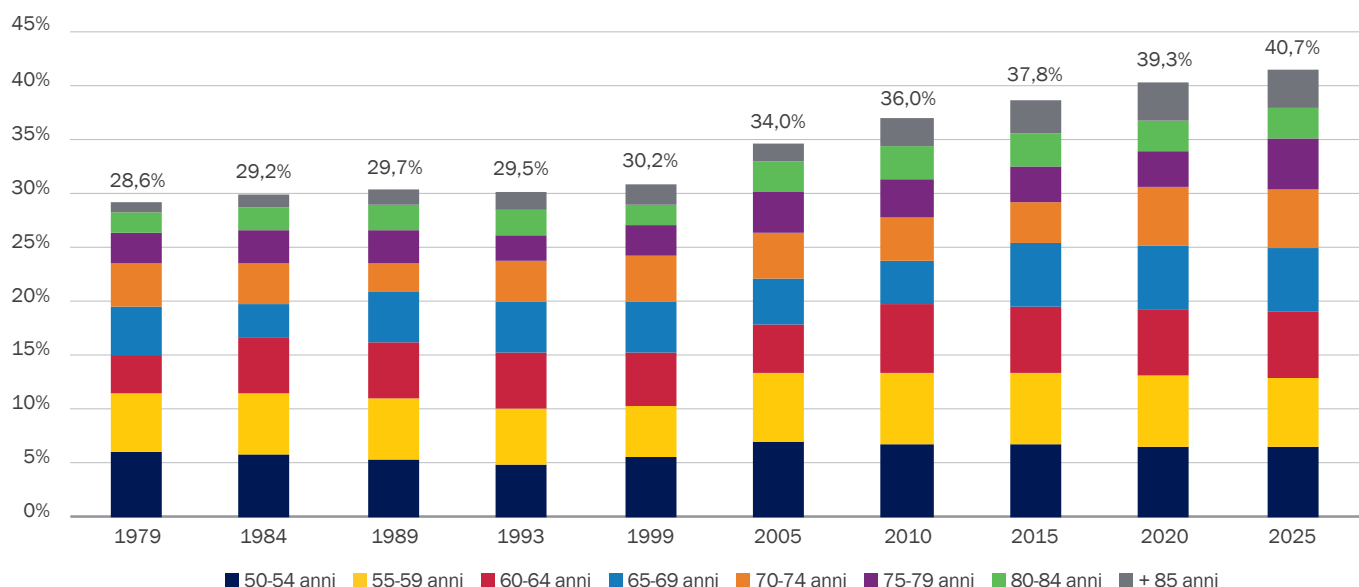
Questi settori evidenziano un ritmo di crescita strutturalmente superiore al resto dell'economia. Si rivelano generalmente meno sensibili a fenomeni esogeni di ordine macroeconomico, ad eccezione forse dell'impatto delle fluttuazioni del cambio, in particolare il dollaro per le aziende farmaceutiche, e delle decisioni politiche con un'incidenza più o meno importante, sia positiva che negativa.

Composto da circa 150 titoli, senza distinzione di capitalizzazione di mercato, l'universo di investimento del fondo si evolve in parallelo ai collocamenti in borsa e agli “spin-off” delle imprese. Il suo processo di gestione comprende un approccio bottom-up che coniuga analisi qualitativa e quantitativa.

Quest'ultima si concentra sullo studio delle quotazioni e del *momentum* sulla redditività, che mettiamo a confronto con il consensus degli analisti del mercato e con le stime fornite dalle società. In aggiunta, l'approccio qualitativo fa leva su un dialogo costante con i team dirigenziali, che permette di valutare al meglio la qualità e l'affidabilità del management. Una particolare attenzione viene rivolta alle dinamiche concorrenziali del settore coinvolto, ai modelli economici e alle strategie delle imprese prese in esame, così da valutare nel modo più approfondito possibile le loro prospettive. ■

“Questi settori evidenziano un ritmo di crescita strutturalmente superiore al resto dell'economia...”

Evoluzione della ripartizione della popolazione francese over 50



Fonte: Credoc, Rothschild & Co Asset Management Europe 2018 - Dati suscettibili di variazioni nel corso del tempo.

Rendimento	2019	2018	2017	2016	2015	2014	5 anni	Volatilità 1 anno
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%

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

(1) Indice di riferimento



Durata raccomandata dell'investimento: 5 anni

L'OICVM è classificato nella categoria 6 (volatilità compresa fra il 15% e il 25%). I dati storici utilizzati per il calcolo di questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM. La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe subire nel tempo variazioni in entrambi i sensi. Si noti che la categoria più bassa non indica un investimento privo di rischio. Il capitale non è

garantito. Altri rischi che rivestono importanza significativa e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore: Rischio di liquidità, Influenza di tecniche quali i prodotti derivati. Il verificarsi di uno di questi rischi potrà determinare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OIC. Per maggiori informazioni sul profilo di rischio e sui principali fattori che lo influenzano, si invita a consultare il prospetto. invita a consultare il prospetto.

Avvertenze

I commenti e le analisi contenuti nel presente documento sono forniti a scopo puramente informativo e non costituiscono una raccomandazione d'investimento, né una consulenza. Rothschild & Co Asset Management Europe non può ritenersi responsabile di decisioni prese sulla base degli elementi contenuti nel presente documento o ad essi ispirate (divieto di riproduzione totale o parziale salvo previa autorizzazione di Rothschild & Co Asset Management Europe). Qualora si faccia riferimento a dati esterni ai fini dell'elaborazione delle condizioni del presente documento, tali dati s'intendono provenienti da fonti ritenute attendibili, ma senza garanzia di esattezza o esaustività. Rothschild & Co Asset Management Europe non ha proceduto a una verifica indipendente delle informazioni contenute nel presente documento e non può pertanto ritenersi responsabile di eventuali errori o omissioni, né dell'interpretazione delle informazioni in esso contenute. La presente analisi ha validità esclusivamente ai fini della redazione del presente documento.

Gli organismi di investimento collettivo (OIC) sopra riportati sono organizzati ai sensi della legislazione francese e regolamentati dall'Autorità dei mercati finanziari (AMF). Gli OIC possono essere registrati all'estero in vista della loro commercializzazione attiva. Gli investitori sono quindi tenuti a informarsi relativamente alle giurisdizioni nelle quali gli OIC sono effettivamente registrati. Per ogni giurisdizione gli investitori sono invitati a fare riferimento alle specificità proprie a ogni paese, riportate nella sezione "caratteristiche amministrative". Il presente documento è pubblicato da Rothschild & Co Asset Management Europe, società di gestione di portafoglio autorizzata e regolamentata dall'Autorità dei mercati finanziari (www.amf-france.org) con il numero GP-17000014. Le informazioni presentate non sono destinate a essere diffuse e non costituiscono in alcun caso un invito rivolto ai cittadini degli Stati Uniti o ai loro mandatarî. Le quote o azioni degli OIC descritti nel presente documento non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti ai sensi dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") o ammesse in virtù di qualsiasi legge degli Stati Uniti. Tali quote o azioni dei suddetti OIC non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (inclusi i suoi territori e possedimenti), né avere come beneficiario diretto o indiretto una US Person, ai sensi del regolamento S del Securities Act, e soggetti equiparati, secondo quanto disposto dalla legge statunitense cosiddetta "HIRE" del 18 marzo 2010 e dal dispositivo FATCA. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza in investimenti, una raccomandazione di investimento o una consulenza fiscale. Le presenti informazioni non presumono l'adeguatezza degli OIC presentati alle esigenze, al profilo e all'esperienza di ogni singolo investitore. In caso di dubbi sulle informazioni presentate sull'adeguatezza degli OIC alle vostre esigenze personali, e prima di qualsiasi decisione di investimento, vi raccomandiamo di contattare il vostro consulente finanziario o fiscale. L'investimento in quote o azioni di qualsiasi OIC non è privo di rischio. Prima di qualsiasi sottoscrizione in un OIC, leggere attentamente il prospetto informativo, ed in particolare il paragrafo relativo ai rischi, e il documento di informazioni chiave per l'investitore (KIID). Il Valore Patrimoniale Netto (NAV) è disponibile sul sito internet www.am.eu.rothschildandco.com.

Le performance passate degli OIC descritti nel presente documento non costituiscono una garanzia delle performance future e possono indurre in errore. Tali risultati non sono costanti nel tempo. Il valore degli investimenti e dei redditi che ne deriva può variare al rialzo così come al ribasso, e non è garantito. Potrebbe accadere perciò, che l'investitore non recuperi l'importo inizialmente investito. Le variazioni dei tassi di cambio possono influenzare al rialzo così come al ribasso il valore degli investimenti e dei redditi che ne derivano, quando la valuta di riferimento dell'OIC è diversa dalla valuta del paese di residenza dell'investitore. Gli OIC la cui politica d'investimento mira in particolare mercati o settori specializzati (come i mercati emergenti) sono generalmente più volatili rispetto ai fondi più generali e diversificati. Per un OIC volatile, le fluttuazioni possono essere particolarmente significative, e il valore dell'investimento può perciò crollare bruscamente e fortemente. I risultati presentati non tengono conto delle eventuali spese e commissioni percepite in occasione della sottoscrizione e del riacquisto delle quote o azioni degli OIC interessati. I portafogli, prodotti o titoli presentati sono soggetti alle fluttuazioni del mercato e non è possibile garantire in alcun modo la loro evoluzione futura.

A proposito di Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, parte del gruppo Rothschild & Co, è una società di gestione patrimoniale indipendente, che offre servizi personalizzati di gestione e di consulenza in materia d'investimenti, rivolti a un'ampia gamma di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori. Concentriamo il nostro sviluppo sulle competenze complementari nella gestione attiva e sulle conviction nell'architettura aperta. Con sede a Parigi e presenti in 10 paesi europei, gestiamo più di 21 miliardi di euro e ci avvaliamo di quasi 170 collaboratori. Per ulteriori informazioni, visitare: www.am.eu.rothschildandco.com