



De *Silver Economy*, een helder en duurzaam beleggingsthema

Geconfronteerd met de grote uitdaging van een vergrijzende bevolking en de groeiende behoeften van 50-plussers is de *Silver Economy* een duurzaam beleggingsthema.



Nathalie Bourdoncle
Fondsbeheerder,
Rothschild & Co
Asset Management Europe

Profiteren van de toegang tot het thema *Silver Economy* via twee segmenten, gezondheid en zijn subsegmenten, en blootstelling aan opportunistischere sectoren zoals toerisme of consumptie: zo luidt het aanbod van Martin Maurel Senior Plus.

Deze sectoren laten een structureel hoger groeitempo zien dan de rest van de economie. Zij zijn over het algemeen minder gevoelig voor macro-economische verschijnselen van buitenaf, behalve misschien de impact van wisselkoersschommelingen, met name de dollar voor farmaceutische bedrijven, en politieke beslissingen die grote of kleinere gevolgen kunnen hebben, positief dan wel negatief.

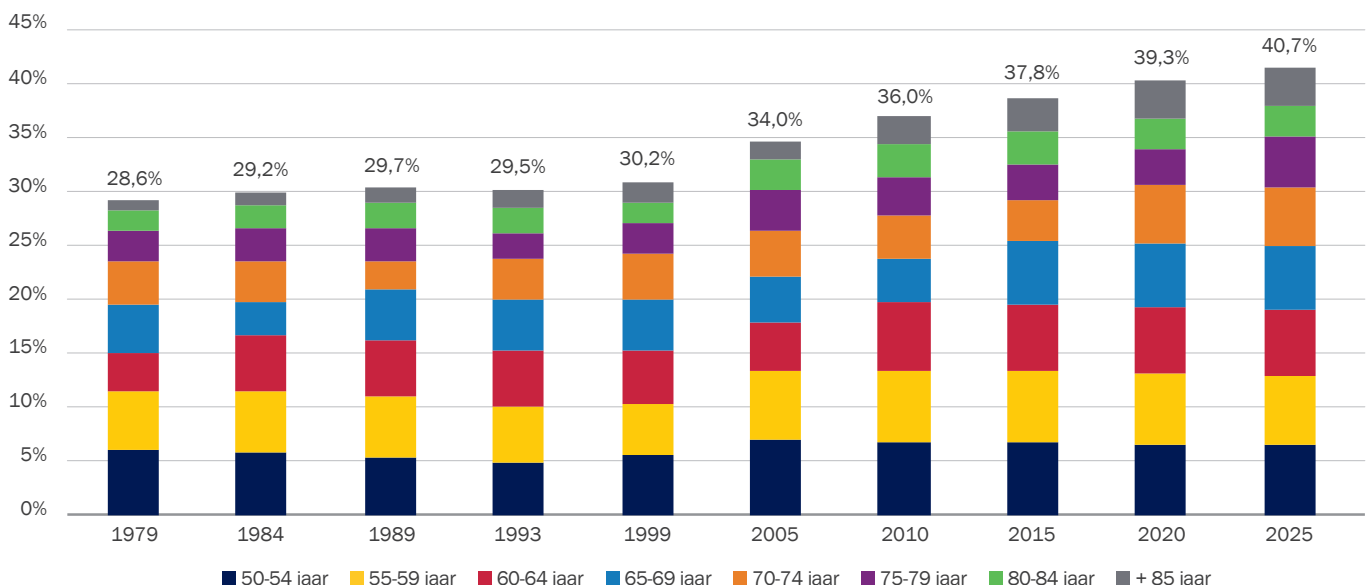
“Deze sectoren laten een structureel hoger groeitempo zien dan de rest van de economie...”

Het beleggingsuniversum van het fonds bestaat uit ongeveer 150 aandelen van verschillende kapitalisatiegrootte en ontwikkelt zich op basis van beursintrodukties en spin-offs van bedrijven. Het beheerproces berust op een *bottom-up* benadering die een kwalitatieve en kwantitatieve analyse combineert.

Deze kwantitatieve analyse onderzoekt de waarderingen en het winstmomentum in het licht van de consensus van marktanalisten en schattingen van de bedrijven. Daarnaast berust de kwalitatieve aanpak op een regelmatige dialoog met de managementteams om hun kwaliteit en betrouwbaarheid optimaal te kunnen beoordelen. Bijzondere aandacht wordt besteed aan de concurrentiedynamiek van de betrokken sector, de economische modellen en de strategieën van de onderzochte bedrijven, om hun vooruitzichten zo nauwkeurig mogelijk te beoordelen.

Het beheerteam geeft de voorkeur aan groeiaandelen die op de middellange en lange termijn steun bieden, door zich te baseren op hun beurshistorie en hun ontwikkeling nauwlettend te volgen. Het beheerteam let er met zijn relatief strikte opvatting van de *Silver Economy* zeer goed op of de beleggingen stroken met het thema. ■

Evolutie van de verdeling van de Franse bevolking ouder dan 50 jaar



Bron: Credoc, Rothschild & Co Asset Management Europe, 2018 - Gegevens zijn veranderlijk doorheen de tijd

Prestaties	2019	2018	2017	2016	2015	2014	5 jaar	Volatiliteit 1 jaar
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%

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

(1) Benchmark



Aanbevolen belegginshorizon : 5 jaar

Het GBF naar Frans recht behoort tot risicocategorie 6 (volatiliteit tussen 15% en 25%). De gegevens uit het verleden die worden gebruikt voor de berekening van deze samengestelde indicator zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de ICBE. De risicocategorie die aan de ICBE is verbonden, is niet gewaarborgd en kan na verloop van tijd stijgen of dalen. De laagste categorie is

niet zonder risico. De ICBE biedt geen kapitaalgarantie. Andere belangrijke risico's die niet in de indicator zijn opgenomen: liquiditeitsrisico, impact van bepaalde technieken, zoals derivaten. Wanneer een van deze risico's zich voordoet, kan dat de nettoinventariswaarde van de ICB doen dalen. Voor meer informatie over het risicoprofiel en de voornaamste risico's wordt verwezen naar het prospectus

Waarschuwingen

De commentaren en analyses in dit document worden louter ter informatie verstrekt en vormen geen beleggingsaanbeveling of -advies. Rothschild & Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die worden genomen op basis van elementen in dit document of die erop zijn geïnspireerd (gehele of gedeeltelijke reproductie verboden behoudens voorafgaand akkoord van Rothschild & Co Asset Management Europe). Indien externe gegevens worden gebruikt in het onderhavige document, zijn deze gegevens afkomstig van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar waarvan de nauwkeurigheid of de volledigheid niet zijn gegarandeerd. Rothschild & Co Asset Management Europe heeft de informatie in dit document niet onafhankelijk gecontroleerd en kan dus niet aansprakelijk worden gesteld voor fouten of weglatingen, noch voor de interpretatie van de informatie in dit document. Deze analyse is enkel geldig op het moment waarop het onderhavige rapport werd opgesteld.

De hierboven vermelde beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) zijn instellingen naar Frans recht en vallen onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF). Aangezien de icb's in het buitenland kunnen worden geregistreerd met het oog op de actieve commercialisering ervan, moet elke belegger nagaan in welke rechtsgebieden de icb's daadwerkelijk zijn geregistreerd. Voor elk betrokken rechtsgebied wordt de belegger verzocht de specifieke regels in elk land na te gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk "Administratieve kenmerken". Dit document wordt uitgegeven door Rothschild & Co Asset Management Europe, een erkende maatschappij voor portefeuillebeheer die geregistreerd staat onder het nummer GP-17000014 en onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) valt. De erin opgenomen informatie mag niet worden verspreid in de Verenigde Staten en vormt geenszins een uitnodiging voor inwoners van de Verenigde Staten en door hen gemachtigde personen. De deelnemingsrechten of aandelen van de icb's zijn niet en zullen niet in de Verenigde Staten worden geregistreerd overeenkomstig de gewijzigde US Securities Act van 1933 (hierna de "Securities Act" genoemd) en zijn niet en zullen niet worden toegelaten krachtens enige andere wet van de Verenigde Staten. De deelnemingsrechten of aandelen van de icb's mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van hun gebiedsdelen en bezittingen) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct of indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van "regulation S" van de Securities Act) en daarmee gelijkgestelde personen, zoals bedoeld in de Amerikaanse "HIRE"-wet van 18 maart 2010 en de FATCA-wet. De informatie in dit document is geen beleggingsadvies, beleggingsaanbeveling of fiscaal advies. Het is niet omdat informatie over de BEVEK in het document is opgenomen, dat de betreffende BEVEK geschikt is voor de behoeften, het profiel en de ervaring van iedere belegger. In geval van twijfel over de verschaft informatie of de geschiktheid van de BEVEK voor uw persoonlijke behoeften en voordat u beslist om te beleggen, raden wij u aan contact op te nemen met uw financieel of fiscaal adviseur. Het kopen van deelnemingsrechten of aandelen van een icb is niet zonder risico. Lees aandachtig het prospectus, in het bijzonder het deel over de risico's, en het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) alvorens in een BEVEK te beleggen. De intrinsieke waarde (IW) / nettoinventariswaarde (NIW) is te vinden op de website www.am.eu.rothschildandco.com.

Merk op dat vroegere prestaties van de BEVEK die in dit document vermeld worden niets zeggen over de toekomstige prestaties en bijgevolg een verkeerde indruk kunnen geven. Die prestaties zijn niet constant in de tijd. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kan zowel stijgen als dalen en is niet gewaarborgd. Het is dus mogelijk dat u uw inleg niet volledig terugkrijgt. Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten doen stijgen of dalen wanneer de basisvaluta van de icb verschilt van de valuta van uw land van verblijf. Icb's waarvan het beleggingsbeleid gericht is op gespecialiseerde markten of sectoren (zoals de opkomende markten) zijn doorgaans volatieler dan gediversifieerde en algemenere fondsen. De schommelingen kunnen bij een volatiele icb erg sterk zijn en de waarde van de beleggingen kan dan ook snel en fors dalen. De vermelde rendementen houden geen rekening met eventuele kosten en commissies die geïnd worden bij de inschrijving op en de verkoop van deelnemingsrechten of aandelen van de betreffende icb's. De vermelde portefeuilles, producten en effecten zijn onderhevig aan de schommelingen van de markt en er kan geen enkele waarborg worden gegeven met betrekking tot de verdere ontwikkeling ervan. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan veranderen.

Over Rothschild & Co Asset Management Europe

Rothschild & Co Asset Management Europe, een divisie van de Rothschild & Co Group, is een onafhankelijk vermogensbeheerder die beleggingsbeheer en -advies op maat biedt aan uitgebreide klantenbestanden van institutionele beleggers, financiële tussenpersonen en distributeurs. Wij richten ons op complementaire expertises in actief beheer met hoge convictie en open architectuur. Wij zijn gevestigd in Parijs en actief in 10 Europese landen. We beheren meer dan 21 miljard euro en hebben ongeveer 170 werknemers. Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com