

## Aandelenstrategie door David Older: verlies de grote lijnen niet uit het oog!



Auteur(s)  
David Older

Gepubliceerd  
9 Maart 2020

Lengte  
1 r



Beleggingstrends identificeren voor de lange termijn die grotendeels onder de radar blijven, is een onderscheidend kenmerk van onze strategie voor wereldwijde aandelen

David Older

Head of Equities, Fund Manager

### Voorkeur voor groeiaandelen en voordeel putten uit robuuste trends

Naast het beheer van de bèta vormt het genereren van alfa op de aandelenmarkten ook in 2020 nog altijd de essentiële spil van onze kernstrategie voor het behalen van rendement. Onze strategische voorkeur voor groeiaandelen, waarbij we profiteren van robuuste trends, is dan ook allesbehalve een cliché-achtige benadering. Het identificeren van beleggingstrends voor de lange termijn die grotendeels onder de radar blijven is juist een onderscheidend kenmerk van onze strategie voor wereldwijde aandelen. Zonder het vermogen om disruptieve en innovatieve trends te identificeren is het eigenlijk zo goed als onmogelijk om beleggingsstrategieën te ontwikkelen die op lange termijn succesvol zijn – daar zijn we van overtuigd.

Vier thema's om in het oog te houden



## Digitalisering

In 2019 werd ongeveer 5% van het wereldwijde bbp aan technologie besteed. Dergelijke uitgaven zullen in 2030 **naar verwachting zijn verdubbeld**, tot ruim 10% van het bbp<sup>1</sup>. Aan deze ontwikkeling ligt een brede trend ten grondslag: de totale digitalisering. Ieder bedrijf in de wereld ondergaat momenteel een digitale transformatie die de productiviteit en operationele efficiëntie zal verhogen.

## Demografische & maatschappelijke veranderingen

Een uitdijende middenklasse, een vergrijzende bevolking, verstedelijking, de rijken worden rijker, millennials komen aan het roer en de huishoudens worden kleiner – allemaal factoren die de **sectoren consumptiegoederen en gezondheidszorg** verstoren en ruimte creëren voor allerlei beleggingskansen.

## Verbonden consument

De moderne consument heeft verstand van zaken, meer keuze en hoge verwachtingen ten aanzien van de bedrijven waarmee hij zaken wil doen. Dit onderstreept hoe belangrijk het is om in dit disruptieve universum de juiste aandelen te selecteren. De consequenties van deze revolutie zijn onder andere voelbaar in de **e-commerce en de game-industrie**.

## Hernieuwbare energie

Hernieuwbare energie is op dit moment wereldwijd een van de belangrijkste economische megatrends. We staan aan de vooravond van een nieuw tijdperk van hernieuwbare energie, waarin groei meer van marktwerking afhankelijk is en niet zozeer meer van de steun van overheidsbeleid. Voor 2040 schatten we dat **hernieuwbare energiebronnen goed zullen zijn voor 50% van de energievoorziening**, vergeleken met 7% in 2018<sup>2</sup>. De sector biedt rendabele beleggingskansen voor de lange termijn.

<sup>1</sup> Bloomberg, 2019

<sup>2</sup> Jaarverslag van Vestas over 2018

**Promotioneel materiaal.** Dit artikel mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De informatie in dit artikel is mogelijk niet volledig en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. Netto rendementen worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd.

