

Europa: Meer dan op het eerste gezicht lijkt!



Auteur(s)
Mark Denham

Gepubliceerd
5 September 2019



Op het eerste gezicht lijkt er weinig reden om optimistisch over Europa te zijn. Maar als je weet waar je moet kijken, is het moeilijk om niet enthousiast te worden. Luister naar wat Mark Denham, Head of European Equities, over kansen in Europa te zeggen heeft.

Beleggers hebben binnen Europa de keuze uit veel topbedrijven

- Mark Denham, Head of European Equities

Ontdek de fondsen die Mark Denham beheert:

[Carmignac Portfolio Grande Europe](#)

[Carmignac Portfolio Patrimoine Europe](#)

« Europa staat voor veel uitdagingen, met name discussies over de Italiaanse begroting tussen de Italiaanse overheid en de Europese Commissie. De economische groei in Europa is relatief bescheiden ten opzichte van andere regio's, denk aan een bbp-groei van 1 tot 2%, tegenover 2 of 3% of zelfs meer in de VS en natuurlijk nog veel hogere niveaus in opkomende markten. In Europa profiteren we dus niet van een economische vloed die alle schepen omhoog tilt. En natuurlijk is de brexit-kwestie een grote horde voor Europa. Maar als we het hebben over Europa blijft het een lappendeken van meer dan twintig landen, dus er gebeurt altijd wel wat op politiek of macro-economisch niveau en er is eigenlijk altijd wel een andere uitdaging. Ik denk dat elke belegger in Europese aandelen moet onthouden dat ze investeren in een tijdshorizon van drie tot vijf jaar of langer en dat er sowieso wat volatiliteit rond dat soort gebeurtenissen gaat voorkomen. Maar ik zou zeggen: probeer daar juist van te profiteren in plaats van het je hele denken laten beheersen.

Uiteindelijk willen we beleggen in sterke bedrijven. Sterke bedrijven gaan niet zoveel merken van zulke gebeurtenissen, en we moeten kijken of we neerwaartse volatiliteit juist kunnen omzetten in kansen. De kern van ons beleggen is een focus op bedrijven met de beste vooruitzichten op lange termijn, bedrijven die op eigen kracht kunnen groeien, met duurzame groeimogelijkheden. Om die focus te realiseren hebben we een specifieke beleggingsaanpak, waarbij we ons concentreren op bedrijven die op een duurzame manier hoogst winstgevend zijn gebleken en die ook intern herinvesteren in de ontwikkeling van hun bedrijf voor de toekomst. Dus voor ons gaat het toepassen van ESG-factoren (Environmental, Social and Governance) bij onze beleggingsmethode hand in hand met die beste vooruitzichten voor de lange termijn. Zie het niet als een extra beperking, maar juist als verfijning voor het soort bedrijven waar we naar op zoek zijn.

Laten we niet vergeten dat Europa veel fantastische bedrijven telt, waarvan er ook veel globale marktleiders zijn in hun sector. Als we Europese aandelen in een wereldwijde context plaatsen, zien we de afgelopen jaren juist in andere regio's uitzonderlijke prestaties met name door de opkomst van een aantal techgiganten zoals Amazon en Facebook in de VS en Alibaba en Tencent in de opkomende markten. En ze hebben sommige overzeese markten echt enorm gedragen de afgelopen jaren, daardoor ligt het rendement op die markten ook op hogere niveaus dan in Europa want in Europa zijn er de laatste jaren niet echt zulke wereldwijde giganten opgekomen. Maar het is wel erg gemakkelijk om je daardoor af te laten leiden. Ik denk dat Europa in sommige sectoren échte leiders heeft. Bijvoorbeeld de sector luxegoederen: denk aan bedrijven zoals Hermes, LVMH, Gucci, welke allemaal marktleiders zijn. Europa loopt voorop in hernieuwbare energie: Vestas en Siemens GEMESA zijn de twee grootste producenten van windturbines ter wereld. De fabrikanten van sportartikelen Puma en Adidas behoren ook tot de wereldwijde top in hun sector. Beleggers hebben binnen Europa dus de keuze uit veel topbedrijven. Laten we Europa dus niet al te cynisch bekijken in een wereldwijde context omdat we daar echte wereldleiders kunnen ontdekken, en zoals ik al zei, laten we deze kansen aangrijpen en ons niet af laten leiden door wat er in andere regio's speelt.”

Promotioneel materiaal. Video opgenomen op 27/06/2019. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. Verwijzing naar bepaalde effecten en financiële instrumenten is voor illustratieve doeleinden. 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. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het EBI-document (essentiële beleggersinformatie). • Nederland: Het prospectus, het EBI-document en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het EBI-document te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. • België: Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Niet bestemd voor particuliere beleggers die in België wonen. Belangrijke wettelijke informatie: Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponoerd merk. "Risk Managers" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het meest recente (half)jaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1, op de website www.carmignac.be of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De essentiële beleggersinformatie moet vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, welke door de belegger vóór elke inschrijving gelezen moet worden. Voor meer informatie, gelieve contact met ons op te nemen of bezoek onze webpagina www.carmignac.com. CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35. Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer - Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 15 000 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676. CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1. Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen - Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549.