

Schoner, veiliger, slimmer

60 seconds with the
fund manager

MAART 2024

Deze marketingcommunicatie is gericht op
niet-professionele beleggers.





Johan Van Der Biest

Co-Head of Thematic Global Equity

Steeds meer beleggers kiezen voor thematische strategieën om hun algehele diversificatie te vergroten. Johan Van Der Biest, Co-Head of Thematic Global Equity, en Allan Foll, Fund Manager, leggen uit dat vaardigheden op het gebied van thematisch beleggen in combinatie met een solide financiële analyse een eerste vereiste is voor het identificeren van hightechbedrijven met een sterk groeipotentieel tegen redelijke prijzen.



Allan Foll

Fund Manager

Waarom kiezen voor een investeringsstrategie gericht op mobiliteit?

Transport is de belangrijkste oorzaak van luchtvervuiling in steden. Naar schatting 4,2 miljoen voortijdige sterfgevallen⁽¹⁾ houden verband met luchtvervuiling - meer dan malaria en AIDS samen!

Investeren in mobiliteit is om verschillende redenen een grote strategische kans. Mobiliteit is eerst en vooral essentieel om luchtvervuiling en de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Daarnaast sterven elk jaar ongeveer 1,35 miljoen mensen als gevolg van verkeersongevallen⁽²⁾. Mobiliteit in zijn huidige vorm moet daarom opnieuw worden gedefinieerd.

Deze megatrend biedt dus een aanzienlijk groeipotentieel, gevoed door evoluerende technologieën en bedrijfsmodellen, vooral op het gebied van elektrische voertuigen, intelligente transportsystemen en gedeelde mobiliteitsoplossingen.

Tot slot helpt investeren in mobiliteit bij het bouwen aan een duurzamere toekomst, terwijl het aantrekkelijke rendementskansen op lange termijn biedt voor investeerders die zich bewust zijn van milieu- en sociale kwesties.

Welke onderzoeken zijn er momenteel beschikbaar om de voordelen van de megamobiliteitstrend aan te tonen?

Verschillende recente studies, zoals Bloomberg's vooruitzichten 2021⁽³⁾ over elektrische auto's, bevestigen het groeiende belang van mobiliteit als mega-investeringsrendement. Sommige studies geven aan dat de wereldwijde uitgaven aan mobiliteitstechnologieën de komende jaren aanzienlijk zullen toenemen, met een bijzondere nadruk op elektrische voertuigen, gedeelde transportoplossingen en slimme infrastructuur⁽⁴⁾.

Daarnaast stimuleren demografische trends zoals toenemende verstedelijking en veranderend consumentengedrag de vraag naar innovatieve, duurzame mobiliteitsoplossingen. Deze onderzoeken vormen een solide basis voor onze investeringsbeslissingen en kapitaalallocatie in deze dynamische sector.

Wij geloven dat de overgang naar mobiliteit van de volgende generatie investeringsmogelijkheden creëert in onder andere elektrische auto's en fietsen, geavanceerde rijkhulpsystemen, oplossingen voor autodelen, digitale mobiliteit en smart city-technologieën.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) Bron: Wereldgezondheidsorganisatie

(2) Bron: Wereldgezondheidsorganisatie

(3) Vooruitzichten 2021

(4) Bron, Markets and Markets, Reportlinker, Allied Market Research

Waar vind je de beste voorbeelden van bedrijven die betrokken zijn bij het creëren van mobiliteit voor de wereld van morgen?

Fabrikanten van elektrische voertuigen, autonoom rijden, cyberbeveiliging... dit zijn slechts enkele voorbeelden van het soort activiteiten dat bijdraagt aan de ontwikkeling van mobiliteit van de volgende generatie.

We hebben bedrijven ingedeeld in drie hoofdfamilies:

- Schonere mobiliteit: Bedrijven in deze categorie zijn actief in de volgende gebieden (niet-limitatieve lijst):

- o Elektrische voertuigen, elektrische fietsen, elektrische scooters ;
- o Batterijtechnologie ;
- o Waterstof en brandstofcellen;
- o Openbaar vervoer ;
- o Emissiecontrole.

- Veiligere mobiliteit: deze categorie omvat bedrijven die actief zijn in de volgende sectoren (niet-limitatieve lijst):

- o Autonoom rijden ;
- o Aangesloten voertuigen ;
- o Circulatiesystemen van de nieuwe generatie ;
- o Hulp voor de bestuurder.

- En tot slot Smarter Mobility, dat bedrijven omvat die de volgende problemen aanpakken (niet-uitputtende lijst):

- o Digitale mobiliteit ;
- o Slimme stad ;
- o De delende economie;
- o Stedelijke mobiliteit in de lucht ;
- o E-learning.

We zien een sterk groei- en ontwikkelingspotentieel in al deze belangrijke gebieden. Met andere woorden, de nieuwe mobiliteit biedt beleggers een breed scala aan beleggingsmogelijkheden.

Hoe identificeer je investeringsmogelijkheden?

Ons aandelenselectieproces is gebaseerd op strenge fundamentele analyse, waarbij traditionele financiële criteria worden gecombineerd met ESG-overwegingen (Environmental, Social and Governance).



Om te beginnen passen we specifieke mobiliteitsgerelateerde criteria toe, waarbij we ons richten op bedrijven die een bepaald percentage van hun omzet halen uit oplossingen die schonere, veiligere en slimmere mobiliteit bevorderen.

Ten tweede sluiten we bedrijven uit die de 10 principes van het United Nations Global Compact niet respecteren en bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten. We beoordelen bedrijven ook op hun vermogen om langetermijnwaarde te creëren, door duurzaamheid in hun bedrijfsactiviteiten te integreren en rekening te houden met de belangen van belanghebbenden.

Tot slot nemen we vijf fundamentele criteria onder de loep: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentiepositie, winstgevendheid en schuldniveau.

Waarin verschilt Candriam's aanpak van concurrerende strategieën?

Candriam onderscheidt zich in de mobiliteitssector door zijn specifieke aanpak en gespecialiseerde expertise. Onze aanpak onderscheidt zich door de integratie van een derde essentiële pijler: intelligente mobiliteit, die voor ons van het grootste belang is. Wij zijn ervan overtuigd dat de meest effectieve manier om de koolstofuitstoot van het wegverkeer te verminderen het gebruik van haalbare alternatieven is.

Sinds 2011 identificeert ons internationale thematische aandelenteam opkomende trends en stelt het innovatieve beleggingsstrategieën voor. Ons team bestaat uit meer dan twintig beleggingsprofessionals en heeft een solide financiële achtergrond en diepgaande kennis van mobiliteitsgerelateerde industrieën. Deze combinatie van vaardigheden stelt ons in staat om een diepgaande analyse uit te voeren en de bedrijven te selecteren die het best in staat zijn om te profiteren van de overgang naar duurzamere mobiliteit. Daarnaast stelt de integratie van ESG in ons beleggingsproces ons in staat om bedrijven te selecteren die in lijn liggen met verantwoordelijke bedrijfspraktijken en duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Tot slot stelt onze ervaring ons in staat om onze klanten gedifferentieerde beleggingsoplossingen met een hoge toegevoegde waarde te bieden.

De voornaamste risico's van de strategie zijn:

• **Kapitaalrisico:**

Er wordt geen enkele garantie of bescherming geboden op het kapitaal dat in het betrokken deelfonds wordt belegd; de kans bestaat dat de beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

• **Aandelenrisico:**

Bepaalde deelfondsen kunnen blootstaan aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke verliesrisico's kunnen ontstaan. Als de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het deelfonds dalen.

• **ESG-beleggingsrisico:**

De extra-financiële doelstellingen die in dit document worden voorgesteld, zijn gebaseerd op veronderstellingen van Candriam. Deze veronderstellingen zijn gebaseerd op de eigen ESG-ratingmodellen van Candriam, waarvan de implementatie toegang tot diverse kwantitatieve en kwalitatieve gegevens vereist, afhankelijk van de precieze sector en activiteiten van een bepaalde onderneming. De beschikbaarheid, kwaliteit en betrouwbaarheid van deze gegevens kunnen variëren en bijgevolg een impact hebben op de ESG-ratings van Candriam. Meer informatie over ESG-beleggingsrisico's is te vinden in de documenten van de toezichthouder.

• **Wisselkoersrisico:**

Het valuta- of wisselkoersrisico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het deelfonds en beleggingen in termijnsinstrumenten, waarbij een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan die waarin het deelfonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het deelfonds, kan dat de waarde van de in portefeuille gehouden activa negatief beïnvloeden.

• **Risico's verbonden aan opkomende landen:**

Opkomende markten (emerging markets) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan in ontwikkelde markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen dalen. De volatiliteit kan het gevolg zijn van een algemeen marktrisico of van de problemen waarmee één specifiek effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een hogere volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfondsen die in deze groeielanden beleggen. De lokale bewaar- of onderbewaarnemingsdiensten zijn bovendien nog altijd onderontwikkeld in tal van landen die geen lid zijn van de OESO en in de opkomende landen, en de transacties die in deze markten verricht worden zijn onderhevig aan transactie- en bewaarnemingsrisico's. In sommige gevallen kan het fonds niet in staat zijn om zijn activa geheel of gedeeltelijk te recupereren of kan het hierbij vertraging ondervinden.

De opgesomde risico's zijn niet uitputtend en verdere details over risico's zijn beschikbaar in regelgevende documenten.



Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. Deze informatie is beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.

Waarschuwing: in het verleden behaalde resultaten, simulaties van in het verleden behaalde resultaten of voorspellingen van toekomstige resultaten van een bepaald financieel instrument, een financiële index of een beleggingsdiens of -strategie bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Brutoresultaten kunnen beïnvloed worden door provisies, kosten en andere lasten. Resultaten uitgedrukt in een andere valuta dan die van de lidstaat waarin de belegger woonachtig is, kunnen onderhevig zijn aan valutashommelingen waardoor het rendement hoger of lager kan uitvallen. Indien in deze publicitaire mededeling wordt verwezen naar een bepaalde fiscale behandeling, hangt dergelijke informatie af van de individuele situatie van elke belegger en kan zij aan wijzigingen onderhevig zijn. Wat betreft geldmarktfondsen dient de investeerder er zich van bewust te zijn dat een belegging in een geldmarktfonds verschillend is van een belegging in deposito's en dat het oorspronkelijke geïnvesteerde kapitaal in de belegging kan fluctueren. Informatie over aspecten inzake duurzaamheid: de informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten in deze mededeling is beschikbaar op de volgende Candriam-webpagina: <https://www.candriam.nl/nl/professional/marktinzichten/sri-publications/>.