



Door Igor de Maack
Beheerder en woordvoerder van het beheer

Met de overwinning van Emmanuel Macron wordt de dreiging van politiek extremisme in Europa voor vijf jaar begraven.

Investeerders zullen nu en masse naar Frankrijk komen en zich vervolgens richten op Europese aandelen in hun toewijzing van activa.

De democratie heeft het gevaar van politiek extremisme op het nippertje weer verslagen. Na Oostenrijk, Spanje, Italië en Nederland koos nu ook Frankrijk de weg van de wijsheid en de continuïteit, ook al is sinds 2008 niets meer wat het was in Europa.

Het gezond verstand van de democratische kiezers deed de balans overslaan in het voordeel van een president met een sociaal-liberaal, sterk en pro-Europees economisch programma. De kiezers namen afstand van fantasieën over een populistische revolutie, van vage economische programma's en van beloftes van onmogelijk te financieren overheidsuitgaven. De overwinning van Emmanuel Macron begraaft het schrikbeeld van het politieke extremisme in Europa voor vijf jaar, maar hij zal een absolute of zelfs een relatieve meerderheid in het parlement nodig hebben die dit programma van hervormingen erdoor kan krijgen en het befaamde "geschokte vertrouwen" weer kan activeren. Investeerders en internationale investeerders komen dan natuurlijk en masse naar Frankrijk en richten zich vervolgens op Europese aandelen in hun toewijzing van activa. Onroerend goed, een vermogenscategorie die privé-inkomsten oplevert, mag geen prioriteit zijn voor de volgende Franse regering die financiële besparingen in productiemiddelen wil ontwikkelen.

Het is nu hoog tijd om ons opnieuw te focussen op de economie, want de eurozone bevestigt dag na dag haar economische opleving. De eerste kwartaalresultaten zijn overtuigend en de wereldhandel laat een schuchter herstel optekenen.

De diverse waarnemers die al sinds 2011 het einde van onze democratieën en de ellende in het Europese monetaire gebied aankondigen, zijn grotendeels verantwoordelijk voor de onzekerheden over Europa bij het publiek. Maar terreuraanslagen, de migrantenkwestie, de aantrekkingskracht van extremisten en de economische crisis zijn er tot nu toe niet in geslaagd om de Europese droom van vrede en vrijheid te kunnen breken die al sinds 1945 bestaat: de vrijheid om samen te leven, onze kinderen op te voeden, onze families te beschermen, onze bedrijven op te zetten, om te investeren en te sparen voor de oudere generatie en voor de generaties van de toekomst. Dus creëren zal het komende jaar werkelijk het parool zijn in Europa en elders: het creëren van werk, het creëren van zaken, het creëren van rijkdom, en het creëren van talent. Zoals Albert Camus al schreef in zijn boek De Mythe van Sisyphus: "Creëren is tweemaal leven". Na deze cruciale verkiezing en na het gedenken van de bevrijdingsdag op 8 mei, zullen velen een zucht van verlichting slaken, ook al moet de toekomst van Frankrijk en het continent nog worden neergepend.

Tekst afgerond op 8 mei 2017 door Igor de Maack, beheerder en woordvoerder van het beheer

"Opmerking:

Dit promotiedocument is een vereenvoudigd presentatiemiddel en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. Dit document mag niet in zijn geheel of gedeeltelijk gereproduceerd, verspreid, noch gecommuniceerd worden zonder de voorafgaande toestemming van de beheervenootschap.

Over DNCA

DNCA is een beheervenootschap die in 2000 werd opgericht door personen gespecialiseerd in een vermogensbeheerbenadering voor particuliere en institutionele beleggers. Door systematisch te opteren voor een defensieve benadering, tracht de onderneming de risico-rendementsverhouding van de portefeuilles te optimaliseren. DNCA legt zich toe op Europese aandelen ("long only" en "absolute return"), gediversifieerd beheer, converteerbare obligaties en obligaties uit de eurozone. Dankzij de kwaliteit van het beheer, dat regelmatig wordt bekroond door de gespecialiseerde pers, is de onderneming de voorbije vijftien jaar bijzonder snel gegroeid. De vennootschap beheert een vermogen van 19,8 miljard (per 31/12/2016) en heeft 105 medewerkers in dienst in kantoren in Parijs, Milaan en Luxemburg.

Over Natixis Global Asset Management

Natixis Global Asset Management verstrekt aan bedachtzame beleggingsdeskundigen inzichtelijke manieren om risico's te begrijpen en te beheren. Op basis van onze Durable Portfolio Construction®-aanpak helpen wij hen strategischere portefeuilles op te bouwen die betere resultaten nastreven in de onvoorspelbare markten van tegenwoordig. Wij steunen op diepe inzichten van beleggers en uit de sector, en werken nauw samen met onze klanten om de discussie te staven met objectieve gegevens.

Natixis behoort tot de grootste vermogensbeheerders ter wereld¹. Door wereldwijd meer dan 20 gespecialiseerde beleggingsbeheerders samen te brengen (USD 877 miljard aan activa onder beheer), kunnen wij een uitgebreid scala van oplossingen aanbieden die een antwoord kunnen bieden op iedere strategische uitdaging. Van inzicht tot actie helpt Natixis onze klanten efficiënter te zijn met duurzamere portefeuilles.

Netherlands: NGAM, Nederlands filiaal (Registration number 50774670). Registered office: World Trade Center Amsterdam, Strawinskylaan 1259, D-Tower, Floor 12, 1077 XX Amsterdam, the Netherlands.

¹ Netto-inventariswaarde per 31 december 2016. De activa onder beheer kunnen activa omvatten waarvoor services voor niet-regulatorische activa onder beheer worden verstrekt. Niet-regulatorische activa onder beheer omvatten activa die niet binnen de definitie van 'regulatorische beheerde activa' van de SEC in formulier ADV, Deel 1, vallen.

² Cerulli Quantitative Update: Global Markets 2016 rangschikte Natixis Global Asset Management, S.A. als de 16e grootste vermogensbeheerder ter wereld op basis van de activa onder beheer (USD 870,3 miljard) per 31 december 2015.

Contactpersoon:

Anne de Genouillac

Tel: +33 1 58 62 55 07

E-mail agenouillac@dnca-investments.com

