

## GAAN BELEGGER NU EINDELIJK PROFITEREN VAN DE DUITSE ENERGIEWENDE?

De Duitse Energiewende heeft handenvol geld gekost, daar zijn vriend en vijand het wel over eens. Breken met de heroriëntatie van de twee grootmachten RWE en E.ON nu de zeven vette jaren aan?

22



### BUFFETT-AANDEEL

## BREMBO IS EEN ITALIAANS BEDRIJF VAN WERELDKLASSE

Het beursgenoteerde Freni Brembo is wereldmarktleider op het gebied van remsystemen. Het aandeel in dit familiebedrijf is niet heel goedkoop, maar de structureel hoge winstgevendheid maakt het toch koopwaardig.

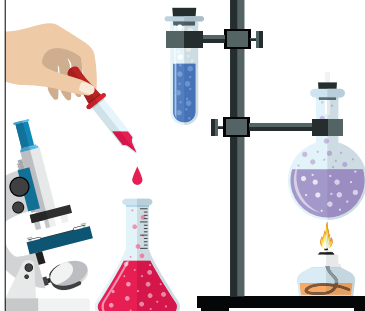
26



### SECTORANALYSE

28

## DE GROTE VIER VAN DE AMERIKAANSE BIOTECHNOLOGIE



De medische sector bestaat uit drie delen: medisch-specialistische zorg, langdurige zorg en farmacie. Binnen die laatste categorie zijn de Amerikaanse biotechnologiebedrijven Gilead, Amgen, Biogen en Celgene een nadere blik waard.

### EN VERDER

Kort nieuws	04
AVA-seizoen SBM Offshore	10
Juridische zaken Innoconcepts	19
Etf's Converteerbare obligaties	36
Ingezonden brieven	40
Statistieken	42
Colofon & Next	51

### COLUMNS

Paul Koster 05 Marius Kerdel & Jolmer Schukken 09  
Paul Frentrop 15 Errol Keyner 35

## BELEGGER LUCAS WHITE BENADERT DE KLIMAATCRISIS ALS RENDEMENTSKNALLER

33

Voor portefeuillebeheerder Lucas White van de befaamde vermogensbeheerder GMO speelt het klimaat een belangrijke rol in zijn beleggingsbeslissingen.



### FINANCIËLE PLANNING

38

## FRONTIER MARKETS: EXTRA VUURWERK IN DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE?

Nu emerging markets vaart minderen, denken steeds meer beleggers dat het vuurwerk van zogeheten frontier markets gaat komen; de 'volgende generatie' opkomende landen.

### LEDENVOORDEEL

## KENNIS-SESSIE SLIM BELEGGEN IN EEN COMPLEXE OMGEVING 2018

50

