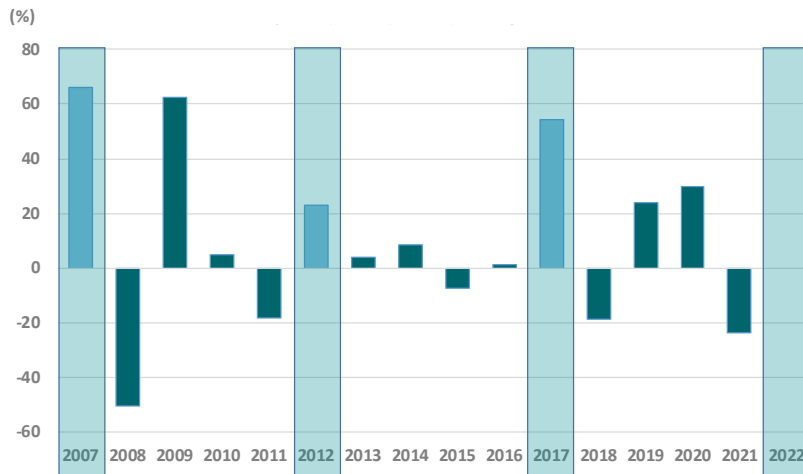


Jaarlijkse rendementen MSCI China (in \$) ten opzichte van nationaal partijcongres (2007, 2012, 2017, 2022)



Bron: MSCI

- 2021 was een moeilijk jaar voor Chinese aandelen. De regering legde de nadruk in het economische beleid op 'gemeenschappelijke welvaart'. Dit resulteerde onder andere in strengere regulering voor grote Chinese technologiebedrijven.
- De MSCI China aandelenindex daalde met bijna 25%, het slechtste jaar sinds de financiële crisis van 2008. Tevens veroorzaakten financiële problemen in de vastgoedsector een scherpe daling van gerelateerde aandelen- en obligatiekoersen en drukten deze de economische groei.
- Chinese beleidsmakers leggen inmiddels meer nadruk op economische stimulering aangezien de vastgoedcrisis, zwakke particuliere consumptie en nieuwe virusuitbraken de groeiverwachtingen voor 2022 hebben gedrukt.
- In de recente geschiedenis hebben jaren waarin een partijcongres plaatsvond in China sterke rendementen op aandelen opgeleverd. De regering zette immers voorafgaand aan het congres veelal in op een stimulerend economisch beleid. Tijdens het vijfjaarlijkse partijcongres wordt de toekomst van het Chinese leiderschap bepaald. Dit jaar vindt opnieuw een partijcongres plaats.
- Veel landen lijken in 2022 in de richting van een minder stimulerend economisch beleid te gaan. China beweegt in tegengestelde richting en biedt daarmee tegenwicht aan de teruggelopen economische activiteit van vorig jaar. Met het oog op de risico's in China hebben wij vooralsnog een neutrale opinie ten aanzien van Chinese aandelen en zetten vooral in op kansen op Chinese obligatiemarkten.



INSINGER
GILISSEN
A QUINTET PRIVATE BANK

Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.