

## Risicopremie van Asian High Yield is nu veel hoger dan gemiddeld



Bron: Quintet, Bloomberg

- De Aziatische High Yield obligatiemarkt werd recent geraakt door onzekerheid over strengere regelgeving in China en problemen bij een aantal Chinese vastgoedbedrijven, waaronder het vastgoedbedrijf Evergrande, een grote uitgever van obligaties in China.
- Door deze correctie is de risicopremie op 'Asian High Yield' recent sterk opgelopen (zie grafiek). De huidige totale rentevergoeding bedraagt 8% - 9%.
- De Asian High Yield index bestaat voor circa 40% uit leningen aan Chinese vastgoedbedrijven. Beleggers prijzen momenteel een faillissementspercentage van 15% in voor de Chinese vastgoedsector. Dit lijkt overdreven pessimistisch.
- Hoewel de onzekerheid nog enige tijd kan aanhouden verwachten wij dat de macro-economische omgeving gunstig blijft en centrale banken de rentes laag zullen houden.
- Wij vinden de huidige rentevergoeding op Asian High Yield dan ook aantrekkelijk in het licht van de lage renteniveaus wereldwijd.
- Recent hebben wij het gewicht van deze categorie in ons beheerbeleid opgehoogd om te profiteren van de aantrekkelijke risicopremies en om in te spelen op het verdere economisch herstel.



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.