

EEN NIEUWE MARKTCYCLUS

Kansen grijpen en risico's beheersen

6 BELANGRIJKE INZICHTEN VOOR U

ONZE MACROVOORUITZICHTEN

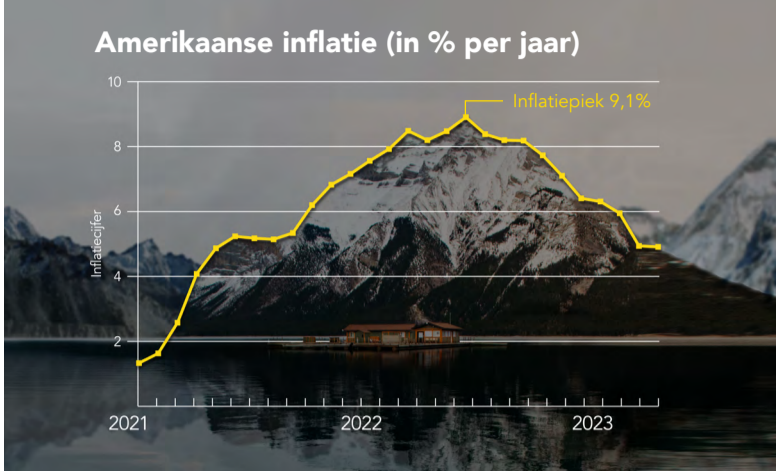
De drie grote veranderingen van 2023 zetten door: **dalende inflatie**, **einde renteverhogingscyclus** en **aantrekkende Chinese economie**

De inflatie neemt af

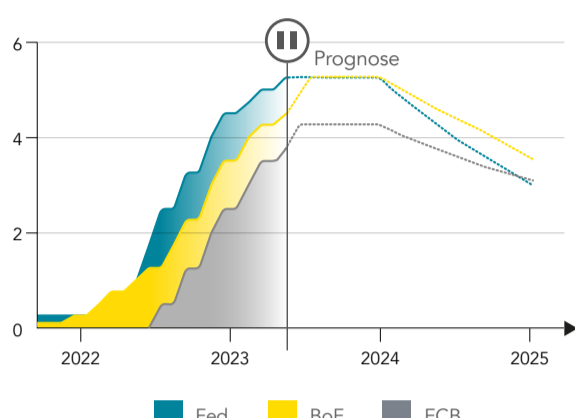
Belangrijkste data:

Vanaf een piek van 9,1% is de inflatie in de VS nu minder dan 5% en deze trend zet gestaag door.

Bronnen: Quintet, Refinitiv.



Beleidsrentes centrale banken (in %)



Centrale banken stoppen met renteverhogingen

Belangrijkste data:

De inflatie blijft ruim boven de doelstelling van 2%, dus centrale banken houden de rente voor de rest van het jaar waarschijnlijk op een restrictief niveau, zelfs nu de inflatie afneemt.

Bronnen: Quintet, Refinitiv. Toelichting: stippellijn = eigen vooruitzichten.

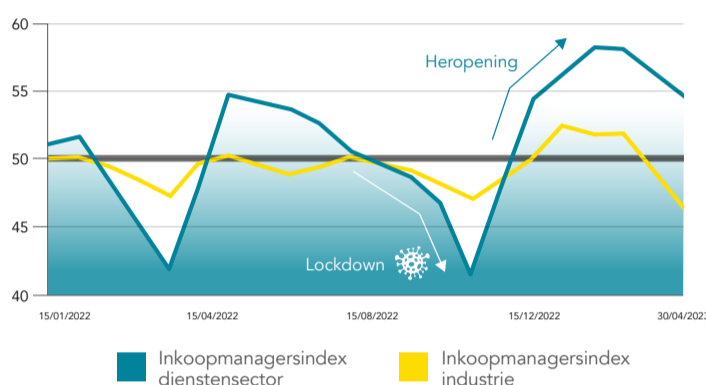
De Chinese economie trekt aan

Belangrijkste data:

Ondanks een hobbelig herstel en enkele tegenslagen, blijft de Inkoopmanagersindex van de dienstensector van China op expansief niveau. We denken dat China ruimte heeft om te groeien nu de heropening vordert en het effect van de stimuleringsmaatregelen zichtbaar wordt.

Bron: In-house onderzoek, Refinitiv.

Chinese Inkoopmanagersindex (> 50 = expansie; < 50 = recessie)



ONZE BELEGGINGSVOORUITZICHTEN

Behoudende positionering.
Onze 3 belangrijkste beleggingsbeslissingen.
Beleggen brengt risico's met zich mee.

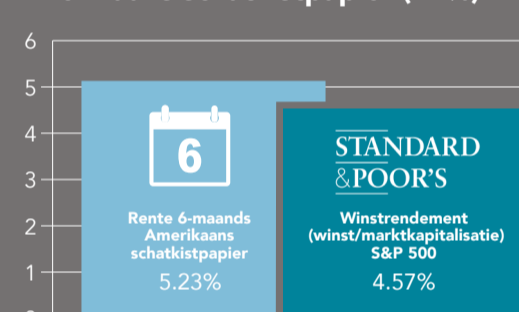
Hoogwaardige obligaties zijn aantrekkelijk in vergelijking met aandelen en obligaties met een lage kredietwaardigheid

Belangrijkste data:

De rente op 6-maands Amerikaans schatkistpapier is momenteel hoger dan het winstrendement (winst/marktkapitalisatie) van de S&P 500.

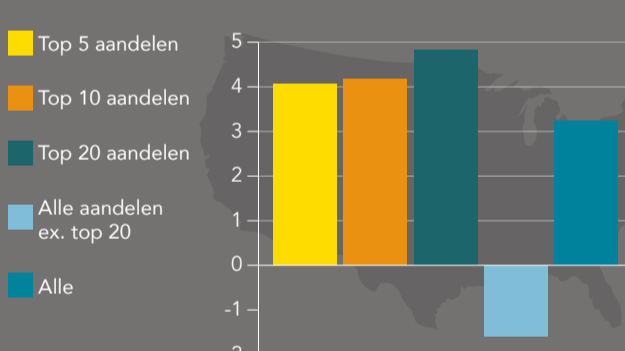
Bronnen: Quintet, Refinitiv.

Winstrendement (bedrijfswinst/marktkapitalisatie) S&P 500 & 6-maands Amerikaans schatkistpapier (in %)



Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

Prestaties gebaseerd op:



Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

We verkleinen ons belang in Amerikaanse aandelen ten gunste van defensieve Europese en Amerikaanse aandelen door een groter risico op marktvolatiliteit

Belangrijkste data:

De prestaties van de Amerikaanse aandelenmarkt zijn grotendeels te danken aan een handjevol grote techaandelen die zeer sterk hebben gepresteerd.

Bronnen: Quintet, Bloomberg, Refinitiv.

Toelichting: op basis van het S&P-rendement over de laatste 6 maanden.

Aandelen uit de regio Azië-Pacific en Japan zijn aantrekkelijk gewaardeerd en worden ondersteund doordat China steeds verder opengaat

Belangrijkste data:

Aantrekkelijke waarderingen in China, Japan en Azië-Pacific in vergelijking met relatief duurdere Amerikaanse markt.

Bronnen: Quintet, Refinitiv.

Waarderingen vergeleken met historisch gemiddelde



www.insingergilissen.nl

Grafieken dienen alleen als illustratie. Data per 1 juni 2023.

Dit document is bedoeld als marketingmateriaal en is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n). Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, vestiging 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 kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam (KvK-nummer: 80510132). Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg.

Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter, vormt geen individueel (fiscaal of beleggings)advies en beleggingsbeslissingen kunnen niet uitsluitend gebaseerd worden op dit document. In geen product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie. Alle (fiscale 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 en haar werknemers kunnen niet aansprakelijk worden gehouden voor verlies of schade die voortvloeit uit het gebruik van (een deel van) dit document.

Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door ons 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 en 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. De in dit document vermelde rendementen zijn gebaseerd op gesimuleerde in het verleden behaalde resultaten die geen betrouwbare indicator zijn voor toekomstige prestaties.

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.

Dit is een niet-onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en het is niet opgesteld in overeenstemming met de wettelijke vereisten die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied te bevorderen, en het is niet onderworpen aan enig verbod om voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen.

InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te verspreiden of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. In het privacy statement op onze website staat hoe wij uw gegevens verspreiden (https://www.insingergilissen.nl/nl-nl/privacycookies).