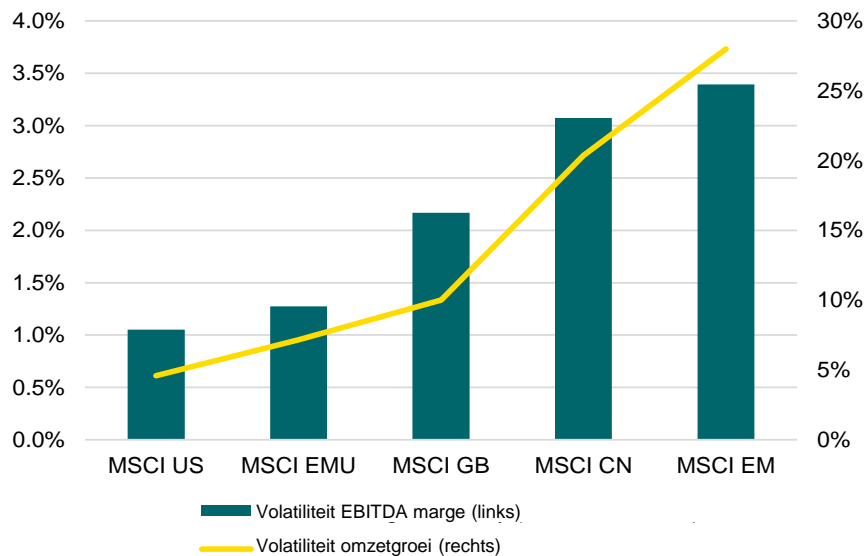


De volatiliteit van marges en omzetgroei van Amerikaanse bedrijven vergeleken met andere regio's



Bron: Quintet, Bloomberg

- Hoewel de Amerikaanse economie net als de gehele wereldeconomie inzakt, is deze nog altijd gezonder dan van veel andere ontwikkelde markten. De financiën van bedrijven lijken behoorlijk degelijk en we vinden de hoge winstmarges aantrekkelijk, hoewel deze waarschijnlijk wat gaan dalen.
- De waarderingen van Amerikaanse aandelen daalden in 2022 aanzienlijk, maar bleven hoog. Hoewel Amerikaanse aandelen relatief duur zijn vergeleken met andere regio's, menen wij dat een premie voor een kwalitatief hoogwaardige aandelenmarkt gerechtvaardigd is, vooral bij een grotere kans op economisch tegenwind.
- De prestaties van de Amerikaanse aandelenmarkt werden in 2022 voornamelijk gedreven door de rentestijging. Dit zette koerswinstverhoudingen onder druk en in het bijzonder van groeiaandelen van bijvoorbeeld technologiebedrijven.
- We zien meer bewijs dat de trend van dalende inflatie is ingezet. Het gevolg hiervan is waarschijnlijk dat het tempo van renteverhogingen door de Fed afneemt en dat de renteverhogingscyclus in de eerste helft van 2023 wordt beëindigd. Dit betekent dat een belangrijke bron van zorgen van beleggers in 2022 naar de achtergrond verdwijnt.
- Dankzij het hoogwaardige karakter van deze markt zien wij Amerikaanse bedrijven als een belangrijke hoeksteen van een gediversifieerde aandelenportefeuille.



INSINGER
GILISSEN
A QUINTET PRIVATE BANK

Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, de Nederlandse 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 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.