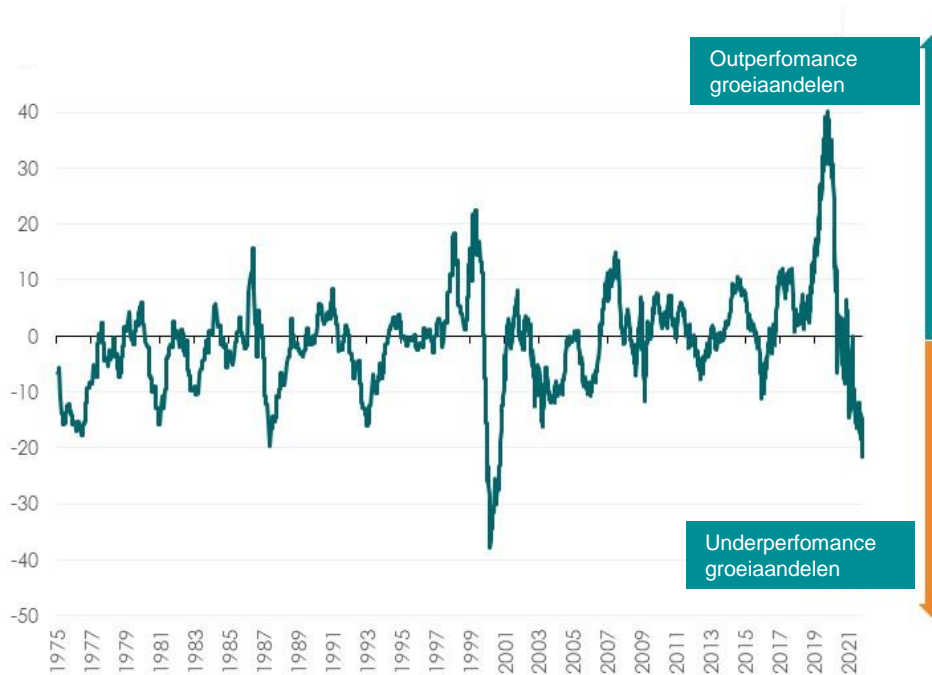


Verskil in 12-maands rendement tussen wereldwijde groei- en waarde index



Bron: Quintet

- Beleggers kijken vaak vanuit diverse invalshoeken naar aandelen. Eén daarvan is of aandelen als *waarde* (met lagere waardering) of *groei* (met hogere groei van bedrijfswinsten) kunnen worden bestempeld.
- Het huidige 12-maands rendementsverschil tussen waarde- en groeiaandelen is het op één na grootst in 50 jaar. Alleen na het barsten van de technologiebubbel in 2000, was het verschil groter.
- De voorkeur voor waarde aandelen in 2022, in het bijzonder van financiële instellingen en olieproducenten, is vooral toe te schrijven aan de lagere gevoeligheid voor stijgende obligatierentes en de sterkere blootstelling naar grondstoffenprijzen die dit jaar hard stegen.
- Wij verwachten dat de inflatie in de VS voldoende gaat afnemen om de Fed in 2023 de ruimte te geven te stoppen met renteverhogingen. Daarmee komt een piek van obligatierentes in het vizier. Historisch neemt de opwaartse druk op grondstoffenprijzen af bij een wereldwijde groeivertraging.
- Wij verwachten dan ook dat er voor groeiaandelen, mede gelet op de sterke afwaardering dit jaar, betere tijden gaan aanbreken.



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.