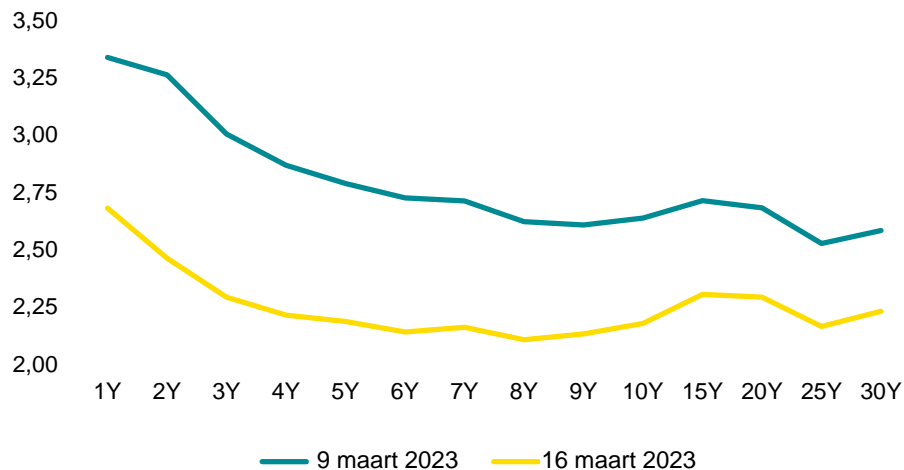


## Duitse rentecurve afgelopen week sterk gedaald



Bron: Bloomberg

- De recente onrust op financiële markten heeft de ECB er donderdag niet van weerhouden om de beleidsrente met 0,50% te verhogen van 2,5% naar 3%. Indicaties over volgende rentestappen werden niet gegeven.
- De problemen bij regionale Amerikaanse banken en zorgen rondom Credit Suisse zorgden in de afgelopen week voor een vlucht naar veilige beleggingen. Rentes op langlopende Duitse obligaties daalden met 0,30 - 0,50%.
- De verwachting voor toekomstige renteverhogingen is daarnaast flink naar beneden bijgesteld. Dit kwam tot uiting in de daling van korte rentes, waarbij de Duitse 2-jaars rente daalde naar 2,55%. Een week geleden bedroeg de rente nog 3,38%.
- De Fed komt volgende week met een rentebesluit en zal naar verwachting de beleidsrente met 0,25% verhogen. Vorige week hield de markt nog rekening met een beleidsrente per eind van het jaar van 5,25% - 5,5%, maar inmiddels is dat teruggeschroefd naar 4% - 4,25%.
- Na de rentestijging van de afgelopen periode hebben wij onze positie in obligaties van hoge kwaliteit via staatsleningen recent verder verhoogd ten koste van bedrijfsobligaties in opkomende markten. Obligaties van hoge kwaliteit bieden weer aantrekkelijke inkomsten, terwijl de risicopremie van bedrijfsobligaties in opkomende markten in de afgelopen maanden sterk is verkrapt.



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.