

## Winstmomentum Azië verbetert ten opzichte van de brede opkomende markten



Bron: In-house research, Refinitiv. WPA is *winst per aandeel*.  
Linker-as: WPA opkomende markten (donkergroen)  
Rechter-as: WPA Azië (lichtgroen)

- Er zijn steeds meer aanwijzingen dat de Chinese economie weer aantrekt. Wij menen dat de effecten van de heropening van de economie en het ruimere monetaire beleid van de Chinese centrale bank nog niet volledig in de aandelenmarkten zijn verdisconteerd.
- Aangezien de heropening van China niet alleen in het land zelf, maar ook in de aangrenzende landen in Azië een groei-impuls geeft, verwachten wij dat deze regio meer winstgroei zal genereren dan de opkomende markten in bredere zin.
- Hoewel een vrij conservatieve groei-doelstelling van 5% de behoefte aan verdere extreme stimulansen vermindert, blijft de Chinese overheid zich inzetten om de economie te ondersteunen.
- Bovendien menen wij dat aandelen uit Azië aantrekkelijker gewaardeerd zijn ten opzichte van de brede opkomende markten. De heropening en ondersteunende beleidsmaatregelen heeft geleid tot een (relatief) positieve dynamiek voor hun koersen en winstverwachtingen.
- Recent hebben wij onze blootstelling naar aandelen uit de opkomende markten verlaagd ten gunste van Azië. Hiermee krijgen onze portefeuilles een directere blootstelling naar de voordelen van de Chinese economische groei.



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.