



Source: Quintet, IMF, Bloomberg

- Wij verwachten dat de economische activiteit vanaf de lente weer zal aantrekken omdat veel ongebruikte productiecapaciteit weer kan worden ingezet dankzij effectieve vaccinatiecampagnes .
- Zodra een economie weer wordt opengesteld, is de activiteit veel sneller terug op het oude niveau dan tijdens recessies die zijn veroorzaakt door een strikter monetair beleid en gedwongen herstel van bedrijfsbalansen.
- Wij gaan ervan uit dat centrale banken de schulden voor langere tijd zeer betaalbaar zullen houden door middel van lage rentes, zodat overheden veel geld kunnen blijven uitgeven.
- Beleggingen die gericht zijn op versnellende groei zullen waarschijnlijk goede resultaten opleveren. Met name aandelen en risicovollere obligaties zullen in dit scenario beter presteren, terwijl veilige beleggingen zoals staatsleningen van hoge kwaliteit hun aantrekkingskracht verliezen.
- Aandelen van kleinere en meer cyclische bedrijven zullen ook op de belangstelling van beleggers kunnen rekenen, terwijl de lage waarderingen van bedrijven van mindere kwaliteit kunnen oplopen, gedreven door herstel van de winstgroei.
- Tegelijkertijd kunnen groeiaandelen op de middellange termijn blijven profiteren van de zeer lage reële rentes.



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 informatie.