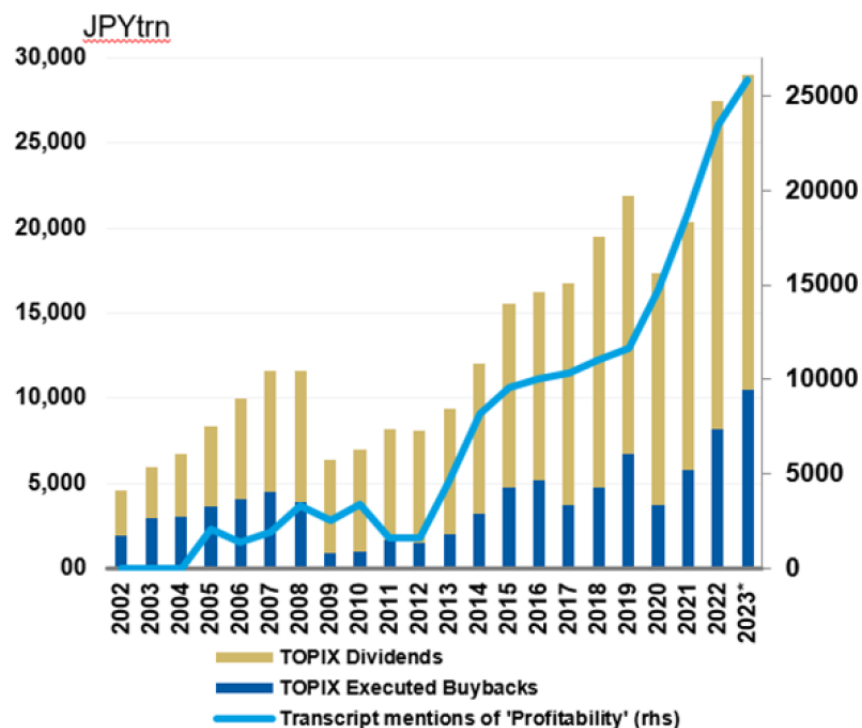


De zon rijst weer op de Japanse beurs

Ontwikkeling van dividenduitkeringen (geel), aandeleninkoopprogramma's (blauw) en het aantal keren dat "winstgevendheid" door Japanse bedrijven wordt genoemd in calls met analisten (lichtblauwe lijn, rechters)



Bron: Morgan Stanley Research

- De Japanse aandelenmarkt behoort dit jaar tot de best presterende aandelenmarkten. De TOPIX index heeft inmiddels het hoogste niveau bereikt in 33 jaar.
- Geplaagd door lange periodes van deflatie, extreem monetair beleid en achterblijvende winstgevendheid van veel bedrijven, lieten buitenlandse beleggers de Japanse markt jarenlang links liggen.
- De recente belangstelling is toe te schrijven aan verschillende factoren. Zo is de inflatie gestegen naar 3-4%, het hoogste niveau in ruim 40 jaar. Daardoor groeien lonen sinds lange tijd weer en neemt het besteedbaar inkomen van consumenten toe.
- Daarnaast voeren beleidsmakers hervormingen door met als doel om de corporate governance en winstgevendheid van bedrijven te verbeteren. Dit zorgt voor een toename van dividenduitkeringen, inkoopprogramma's van eigen aandelen, etc. Het enthousiasme van Warren Buffet voor Japanse bedrijven heeft tevens een positieve uitwerking gehad.
- De Japanse economie heeft net als China meer ruimte om aan te trekken in het kader van de heropening na de pandemie. In combinatie met de hierboven genoemde factoren voorzien we betere vooruitzichten voor de Japanse beurs, evenals voor de rest van Azië.
- Wij hanteren in portefeuilles een bovengemiddelde allocatie naar aandelen uit de regio Azië-Pacific (inclusief Japan).



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.