

S&V Marktduiding

Welke beleggingscategorieën zijn relatief aantrekkelijk?

Datum: 31-12-2019

Beleggingscategorie	Verwacht rendement		Relatieve aantrekkelijkheid	
	30-09-2019	31-12-2019	30-09-2019	31-12-2019
5 YR Duitse Staatsobligatie	-0,8%	-0,5%	Deze risicovrije investering is de basis	
20 YR Duitse Staatsobligatie	-0,3%	0,1%	1	2
Hypotheke	2,0%	2,0%	5	4
Credits	0,3%	0,4%	4	4
EMD	1,8%	1,7%	5	4
High Yield	3,2%	2,7%	5	4
Aandelen ontwikkelde markten	4,8%	4,4%	5	4
Aandelen opkomende markten	7,7%	6,8%	6	4

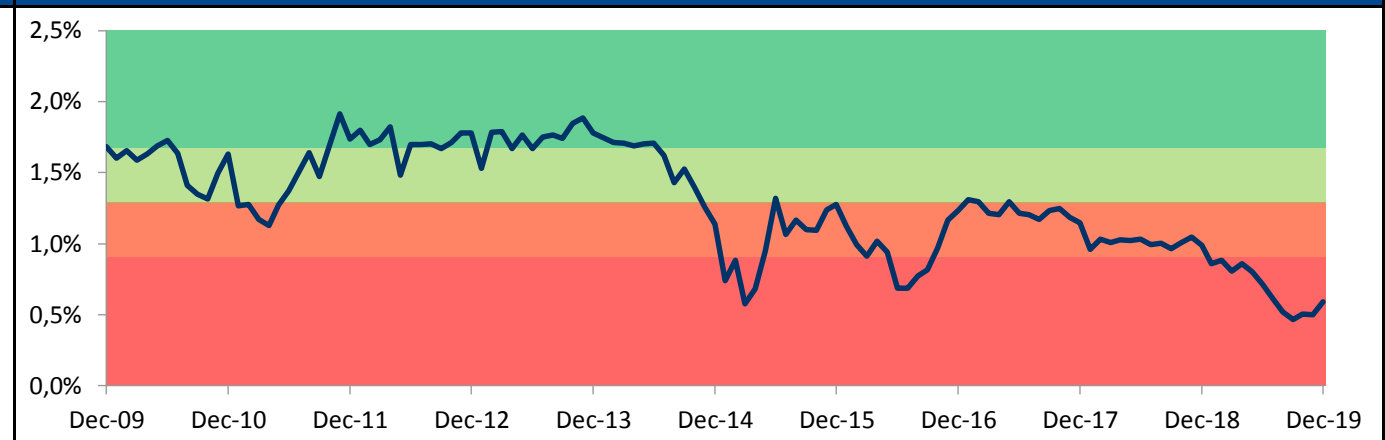


Legenda
> 1 standaard deviatie
gemiddelde < ... ≤ 1 standaard deviatie
-1 standaard deviatie < ... ≤ gemiddelde
≤ -1 standaard deviatie

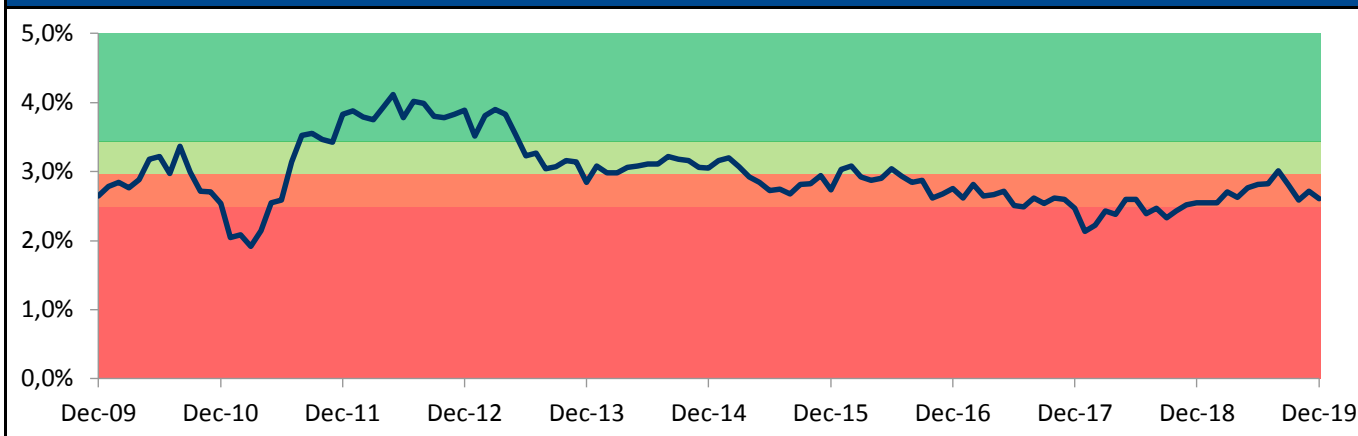
Figuur 1: 5 YR Duitse Staat



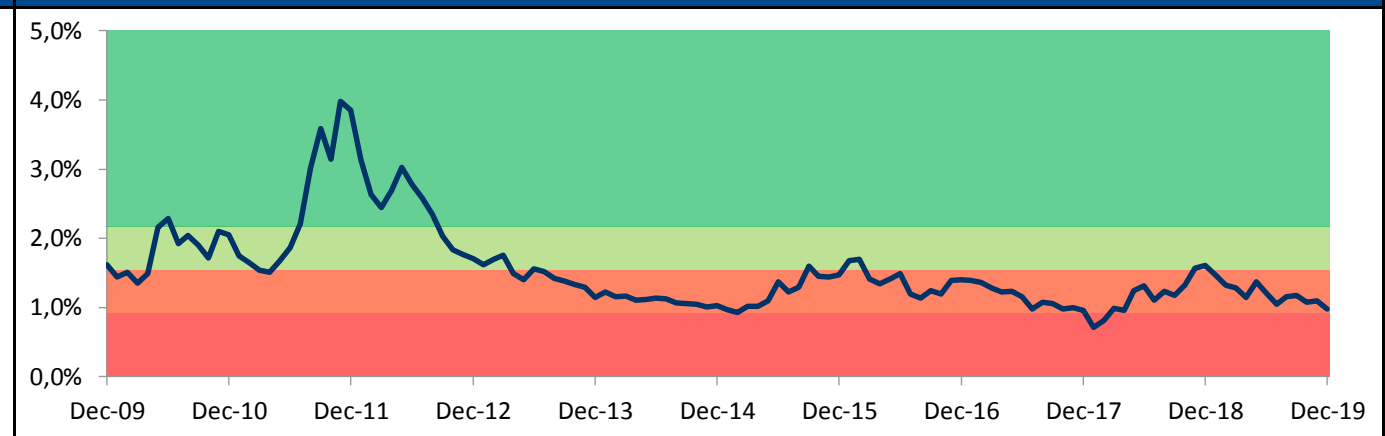
Figuur 2: Relatieve aantrekkelijkheid 20 YR Duitse Staat



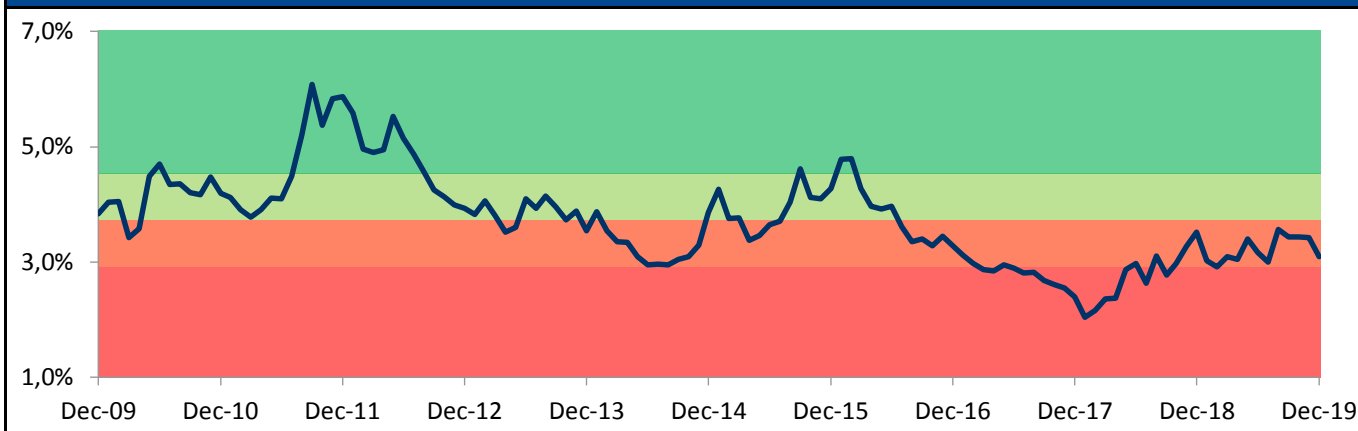
Figuur 3: Relatieve aantrekkelijkheid Hypotheken



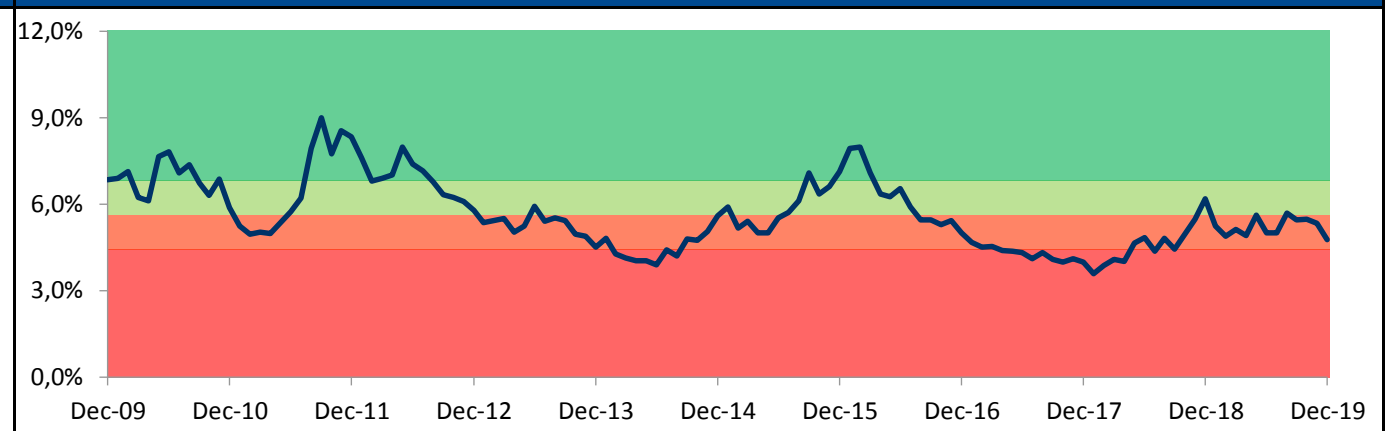
Figuur 4: Relatieve aantrekkelijkheid Credits



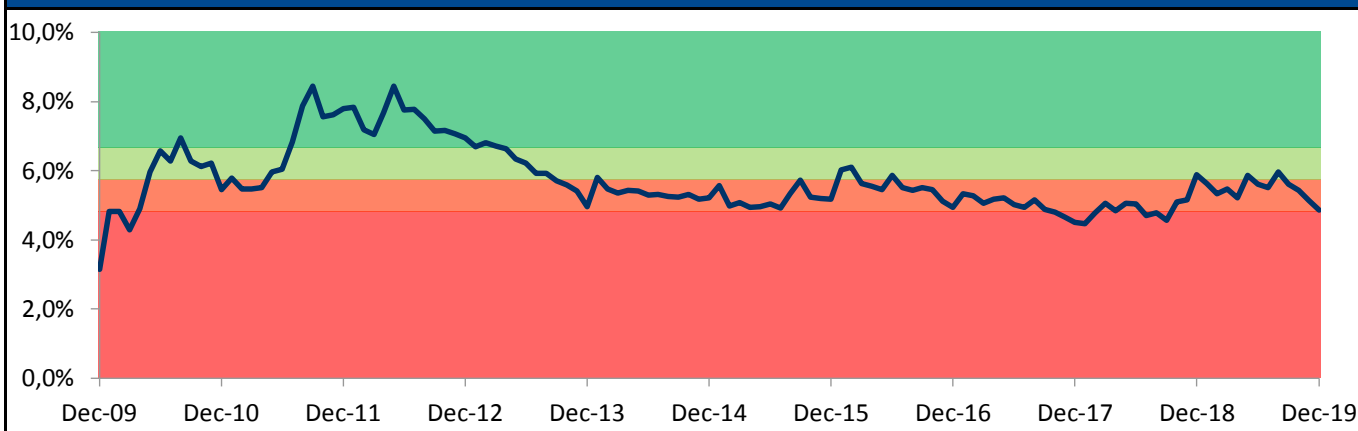
Figuur 5: Relatieve aantrekkelijkheid EMD



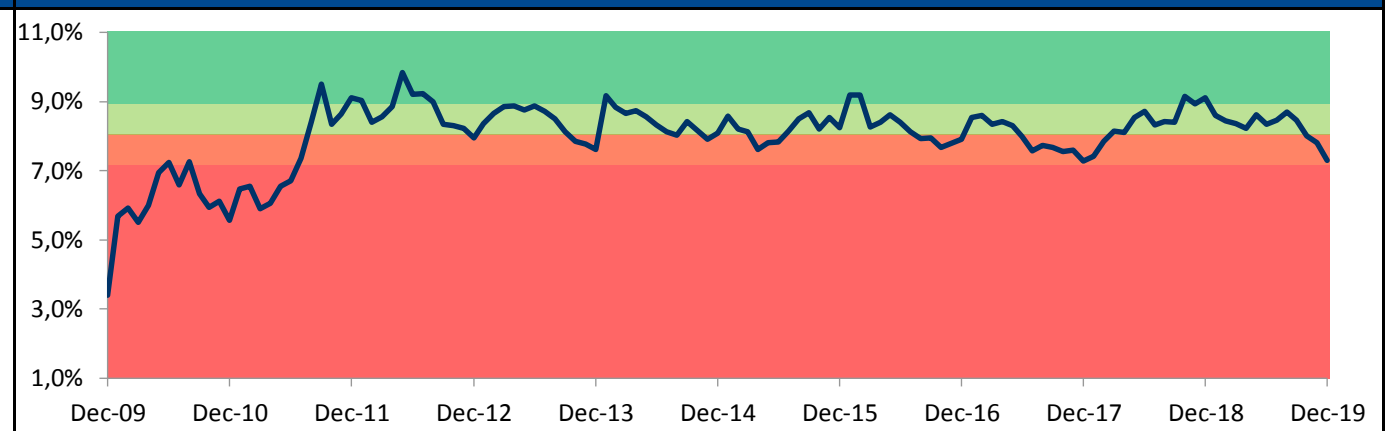
Figuur 6: Relatieve aantrekkelijkheid High Yield



Figuur 7: Relatieve aantrekkelijkheid Aandelen ontwikkelde markten



Figuur 8: Relatieve aantrekkelijkheid Aandelen opkomende markten



- Figuur 1: De yield (vergoeding) op een 5yr Duitse staatsobligatie
- Figuur 2: De extra yield (vergoeding bovenop 5yr Duitse staat) op een langlopende (20yr) Duitse staatsobligatie. Niet bedoeld om te beoordelen of een fonds renterisico moet afdekken.
- Figuur 3: De extra yield (vergoeding bovenop 5yr Duitse staat) op een mandje Nederlandse particuliere hypotheke (DNB, nieuwe verstrekkingen 1-10 yr, 1 maand vertraagd)
- Figuur 4: De extra yield (vergoeding bovenop 5yr Duitse staat) op een mandje investment grade bedrijfsobligaties (Barclays Euro Aggregate)
- Figuur 5: De extra yield (vergoeding bovenop 5yr Duitse staat) op een mandje obligaties in opkomende landen (Barclays EMD Hard Currency Aggregate, USD Hedged)
- Figuur 6: De extra yield (vergoeding bovenop 5yr Duitse staat) op een mandje high yield bedrijfsobligaties (Barclays Global High Yield, USD Hedged)
- Figuur 7: De extra yield (earnings yield minus de yield op 5yr Duitse staat) op de MSCI World Index (USD Hedged)
- Figuur 8: De extra yield (earnings yield minus de yield op 5yr Duitse staat) op de MSCI Emerging Markets Index (Unhedged)

Mocht u vragen hebben of u willen aanmelden voor de kwartaalijks e-mailservice, dan kunt u ons bereiken via investments@sprekelsenverschuren.nl of www.sprekelsenverschuren.nl