

S&V Marktduiding

Welke beleggingscategorieën zijn relatief aantrekkelijk?

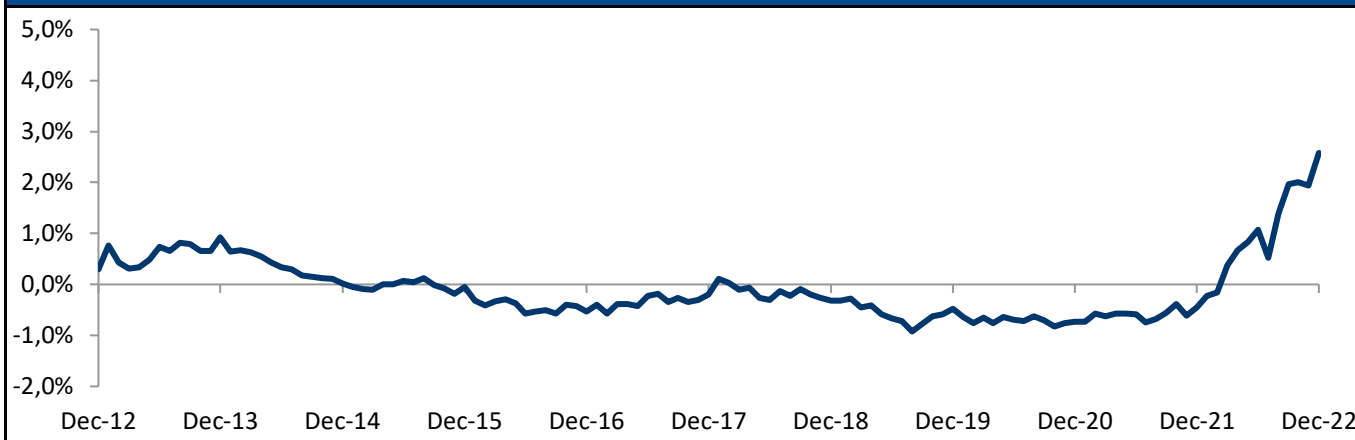
Datum: 31-12-2022



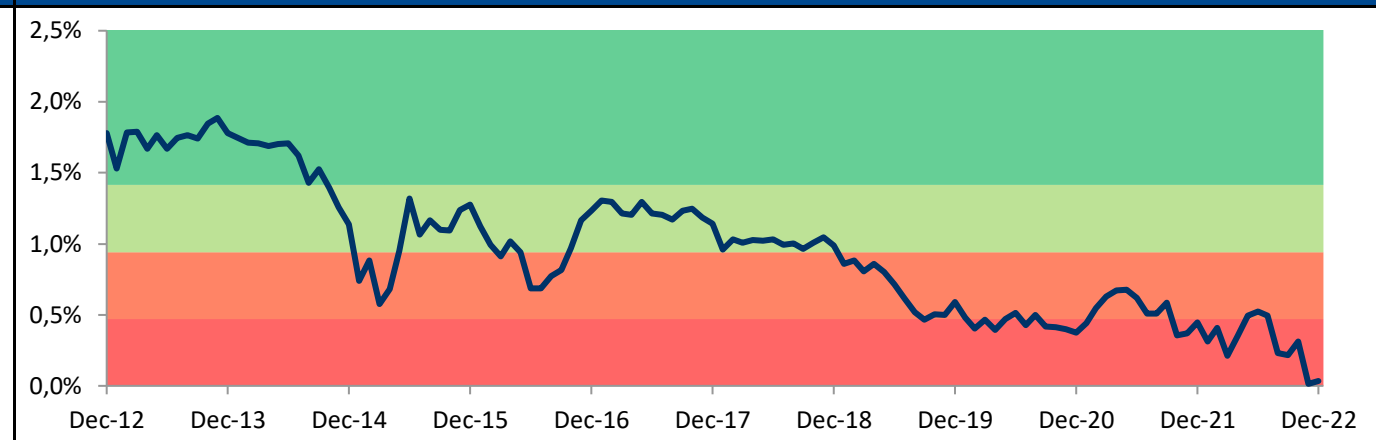
Beleggingscategorie	Verwacht rendement		Relatieve aantrekkelijkheid	
	30-09-2022	31-12-2022	30-09-2022	31-12-2022
5 YR Duitse Staatsobligatie	2,0%	2,6%	Deze risicovrije investering is de basis	
20 YR Duitse Staatsobligatie	2,2%	2,6%	2	2
Hypotheke	2,3%	3,3%	1	1
Credits	4,1%	4,2%	10	8
EMD	6,1%	5,8%	9	7
High Yield	8,3%	7,5%	9	7
Aandelen ontwikkelde markten	6,4%	6,0%	3	1
Aandelen opkomende markten	9,4%	8,8%	4	1

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

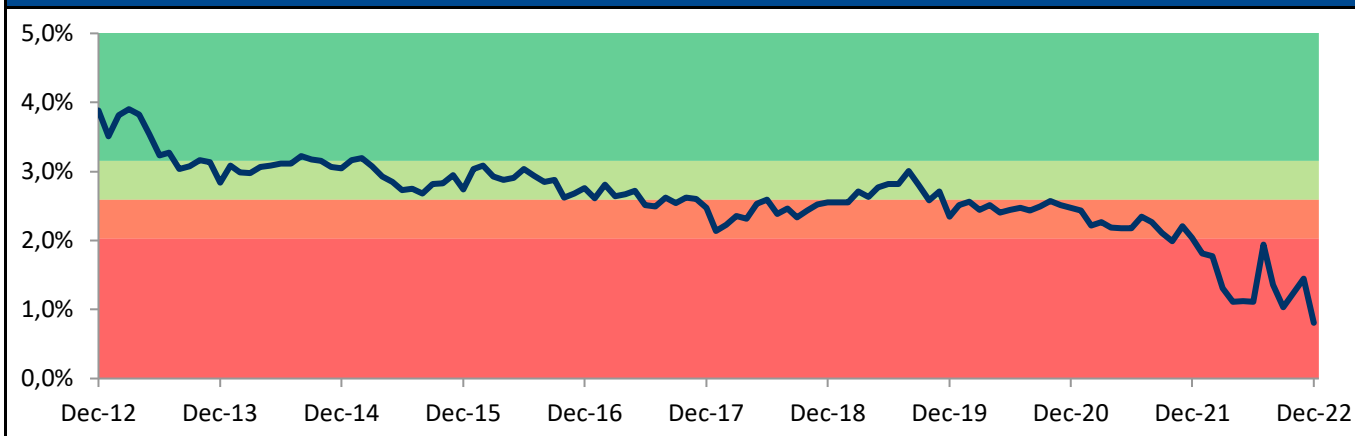
Figuur 1: 5 YR Duitse Staat



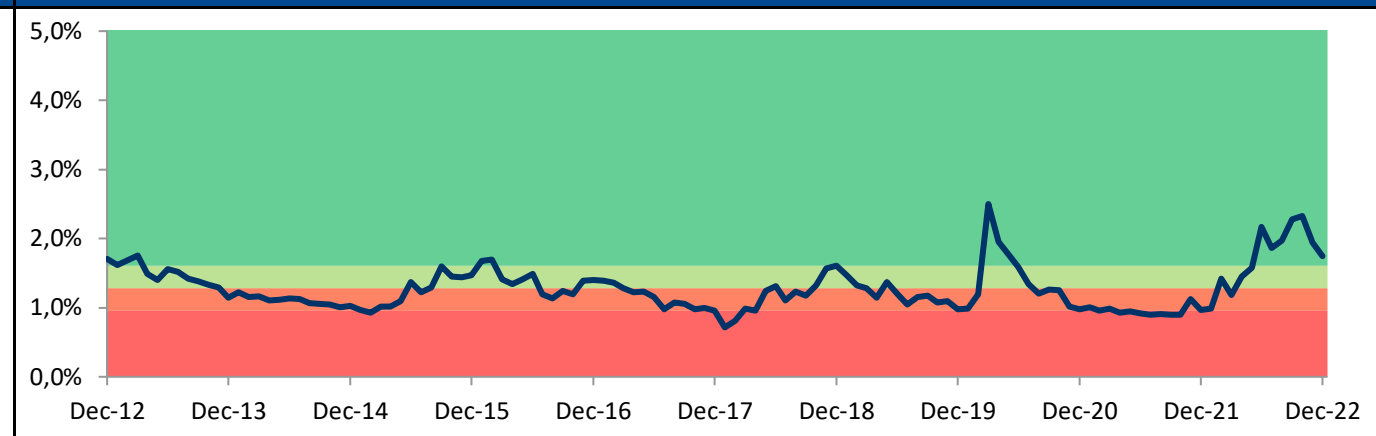
Figuur 2: Relatieve aantrekkelijkheid 20 YR Duitse Staat



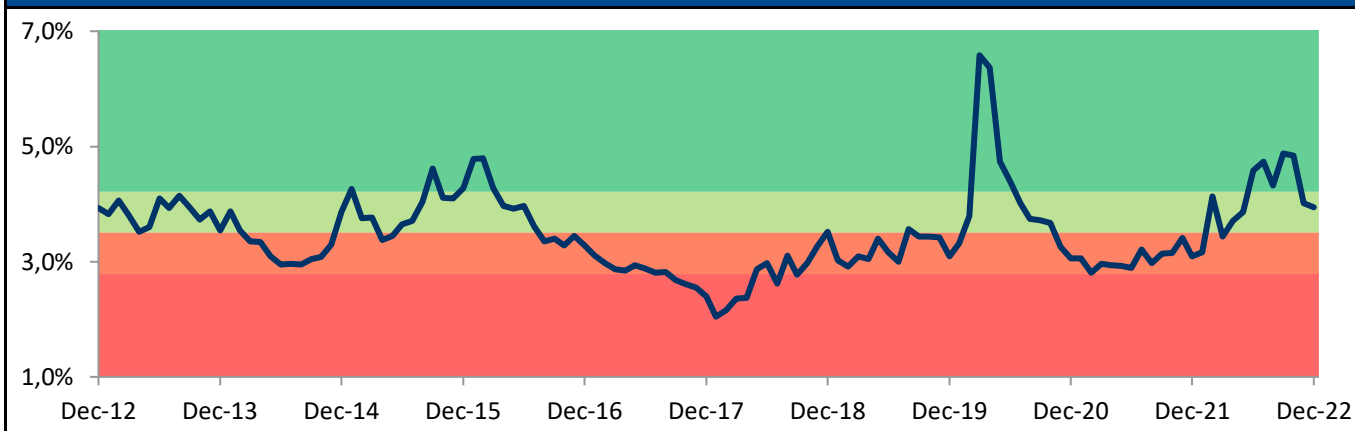
Figuur 3: Relatieve aantrekkelijkheid Hypotheken



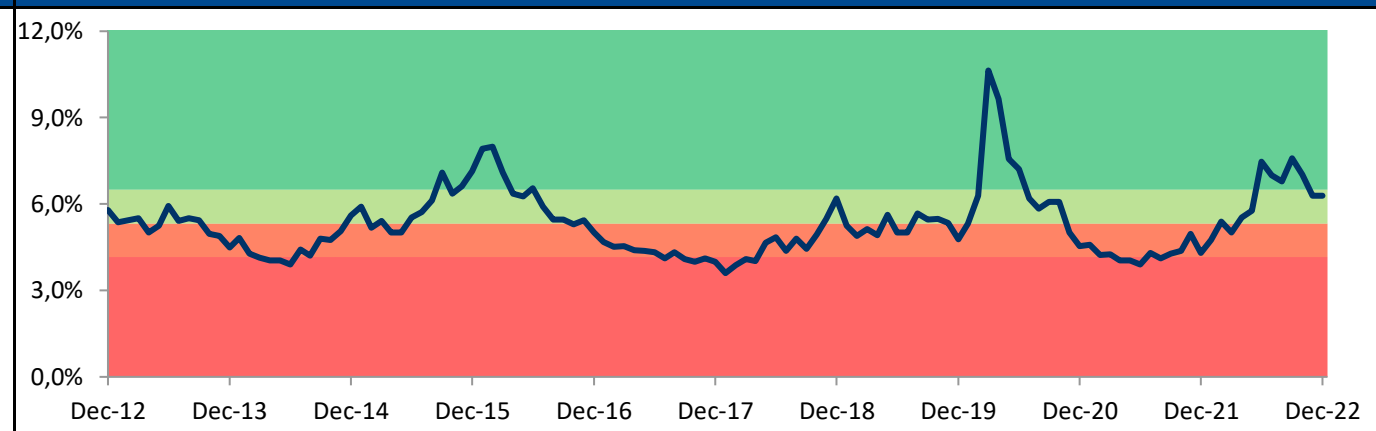
Figuur 4: Relatieve aantrekkelijkheid Credits



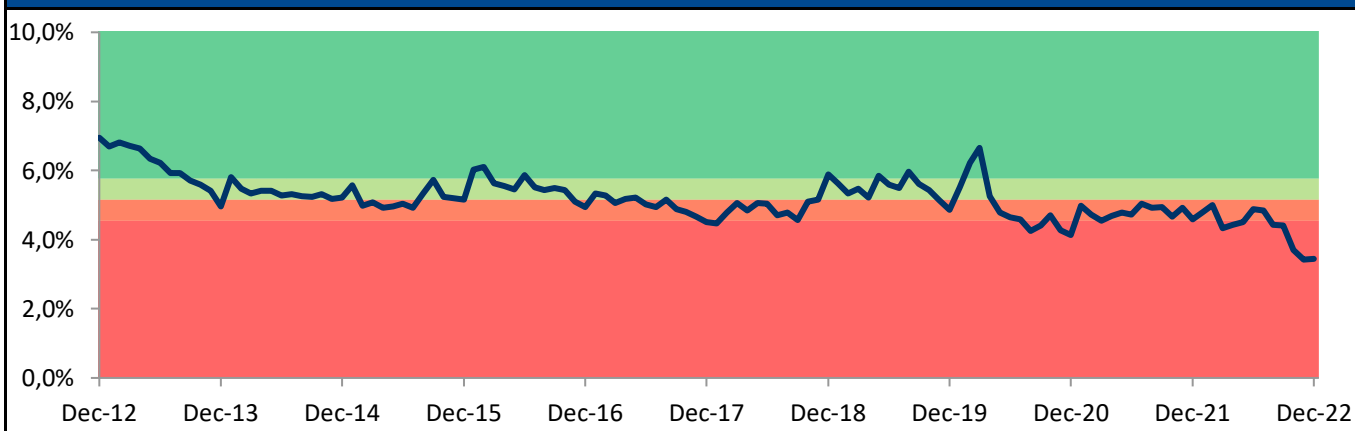
Figuur 5: Relatieve aantrekkelijkheid EMD



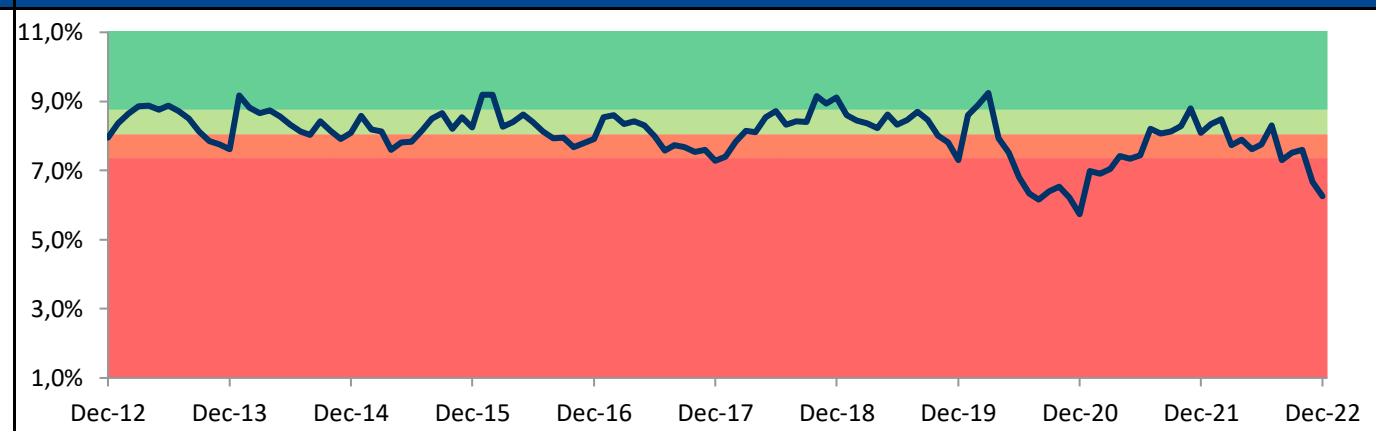
Figuur 6: Relatieve aantrekkelijkheid High Yield



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)

Een nadere toelichting op de systematiek achter de marktduiding is te vinden in de [Reflector 'Buy Low, Sell High'](#)

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