

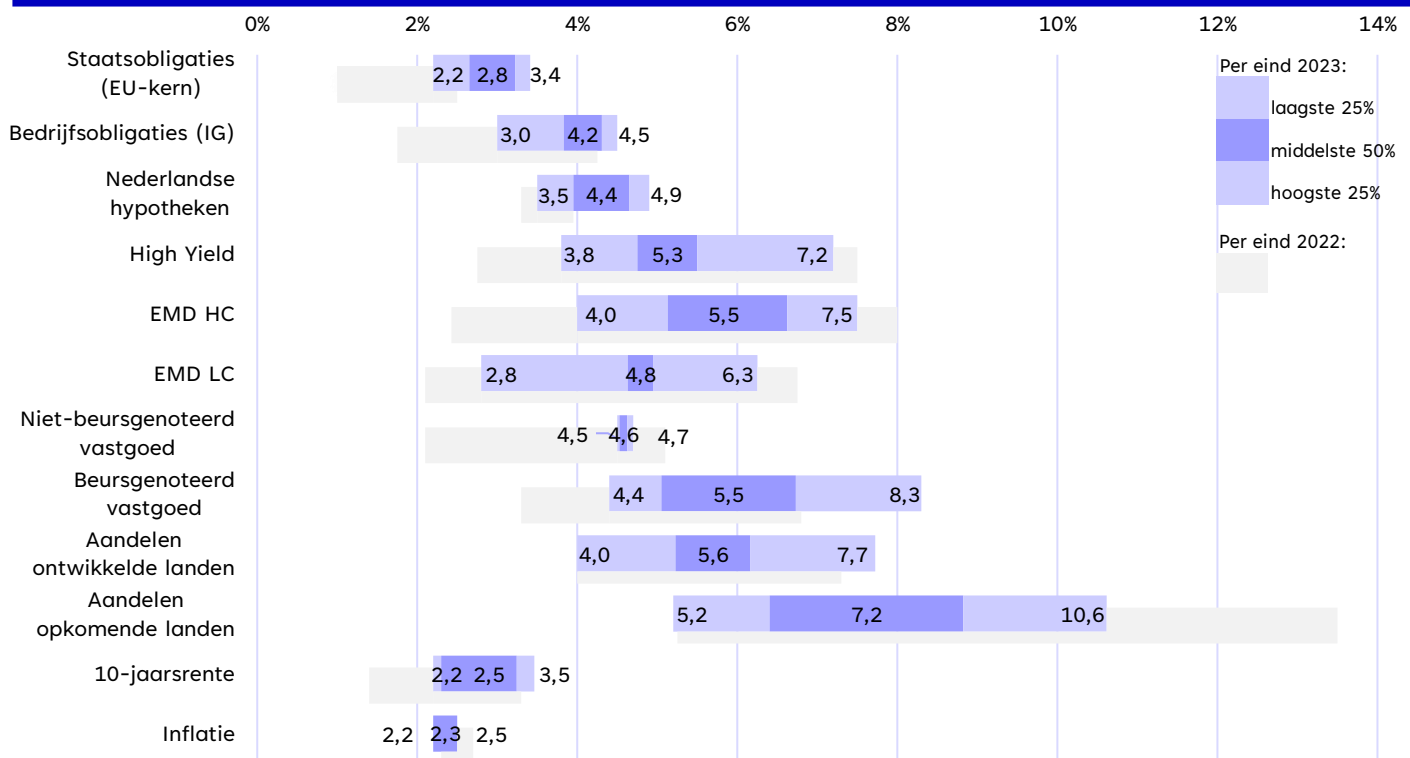
Rendementsverwachtingen fiduciair beheerders 2023

Een belangrijke input voor het jaarlijkse beleggingsplan zijn de rendementsverwachtingen voor de diverse beleggingscategorieën. Elk najaar publiceren fiduciair beheerders hun rendementsverwachtingen voor de komende jaren. Deze verwachtingen kunnen behoorlijk van elkaar verschillen. Sprenkels publiceert jaarlijks een overzicht van de verwachtingen van een groot aantal fiduciairs om inzicht te geven in deze verschillen.

Wat kunt u met deze informatie?

- Op de hoogte blijven van veranderende vooruitzichten voor de beleggingscategorieën waar u in belegt.
- “Toetsen aan de markt” van aannames in, bijvoorbeeld, de risicobudget- of ALM-studie.
- In context plaatsen van de verwachtingen van uw eigen fiduciair.

Rendementsverwachtingen van fiduciair beheerders per eind 2023 (in %)



- Over het algemeen zijn dit rendementsverwachtingen voor de komende 5 jaar. Een enkele fiduciair beheerder hanteert een andere horizon.
- **In blauw:** rendementsverwachtingen per eind 2023 (voor periode 2024–2028). De cijfers geven het minimum, de mediaan en het maximum weer. De lichtblauwe balk toont de 25% laagste en 25% hoogste verwachtingen. De donkerblauwe balk geeft de middelste 50% van de verwachtingen aan.
- **In grijs:** de rendementsverwachtingen per eind vorig jaar.

Wat valt op?

- De rendementsverwachtingen zijn hoger dan vorig jaar voor alle beleggingscategorieën, behalve voor aandelen.
- Voor de meeste categorieën is de spreiding in rendementsverwachtingen kleiner dan vorig jaar.
- Voor vrijwel alle categorieën is de laagste verwachting hoger dan de laagste verwachting van vorig jaar.
- Binnen vastrentende waarden komen EMD HC en High Yield naar voren als relatief aantrekkelijke categorieën. Binnen zakelijke waarden blijven aandelen de hoogste verwachte rendementen houden.

Wat drijft verwachtingen van fiduciairs?

- Centrale banken wereldwijd slagen erin om de inflatie te beteugelen zonder een recessie te veroorzaken.
- Wereldwijde economische groei vertraagt door stijgende rentes, oorlog in Oekraïne en een zwakke Chinese economie.
- Winstgevendheid van bedrijven onder druk door krappe arbeidsmarkt op de korte en middellange termijn.