



Wat zijn onze vooruitzichten voor Europese aandelen medio 2018?



Auteur(s)
Mark Denham

Gepubliceerd
18 Juli 2018

Lengte
1 r

In het Europese team houden we ons vooral bezig met bottom-up-beleggen, maar we moeten ook rekening houden met de omgeving waarin we aandelen selecteren en met welke marktomgeving we te maken hebben.

We denken dat de vooruitzichten voor beleggen in Europese aandelen gunstig blijven

Hoewel beleggers zich steeds meer zorgen maken over het politieke klimaat in Italië en Duitsland en de centrale banken hun liquiditeitsvoorziening afbouwen, denken we dat de vooruitzichten voor beleggen in Europese aandelen gunstig blijven.

Als we namelijk naar de markt kijken, constateren we dat Europese aandelen er goed voor staan: voor het tweede jaar op rij wordt voor Europese aandelen een positieve winstgroei verwacht, al zal dit cijfer lager zijn dan de ruime dubbelcijferige groei van 2017. Dit jaar verwachten we een winstgroei van 7 tot 8%, deels als gevolg van het vrij gunstige onderliggende momentum van de Europese en wereldwijde groei. Het cijfer zal lager uitvallen dan vorig jaar omdat het groeitempo van de economie niet meer uitzonderlijk hoog is, hoewel de voorspellende indicatoren nog steeds op een expansie wijzen¹.

Ook met het oog op de lange termijn zijn de waarderingen aantrekkelijk. Zo bedraagt het gemiddelde dividendrendement op de Europese markten 3,8%, wat gezien de nog altijd lage rente een aantrekkelijk rendement is. De koers-winstverhoudingen (K/W) liggen op het 30-jarige gemiddelde, hoewel de winstverwachtingen in relatief opzicht gunstiger zijn².

In het algemeen denken we dat het huidige klimaat met het oog op de lange termijn vrij gunstig is voor Europese aandelen en dat de waarderingen niet te hoog zijn, alhoewel we ons er goed van bewust zijn dat het handelconflict met de VS zou kunnen escaleren en we rekening houden met de politieke situatie in Europa.

Ontdek onze reeks Europese Fondsen:

- [Carmignac Portfolio Grande Europe](#)
- [Carmignac Euro-Entrepreneurs](#) en [Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs](#)
- [Carmignac Long-Short European Equities](#) en [Carmignac Portfolio Long-Short European Equities](#)

(1) Bron: BofA Merrill Lynch European Equity & Quant Strategy, IBES, 18/05/2018. (2) Bron: MSCI, IBES, Morgan Stanley, 01/06/2018.

Bron: Carmignac, Juni 2018. Dit document is bestemd voor professionele cliënten. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De informatie in dit document is mogelijk niet volledig en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De toegang tot de fondsen kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Zij mogen met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. De fondsen houden een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in de EBI-documenten (essentiële beleggersinformatie). Nederland: De prospectussen, de EBI-documenten en de jaarverslagen van de fondsen zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over de EBI-documenten te beschikken voordat hij op de fondsen inschrijft. België: Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA. De prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie en de meest recente (half)jaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1, op de website www.carmignac.be of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De documenten met essentiële beleggersinformatie moeten vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, die wordt aangeraden deze documenten vóór elke inschrijving te lezen.