

Belfius Convictions 2023

Conférence de presse
12 décembre 2022

Perspectives macroéconomiques

Véronique Goossens - Chief Economist

Convictions Belfius

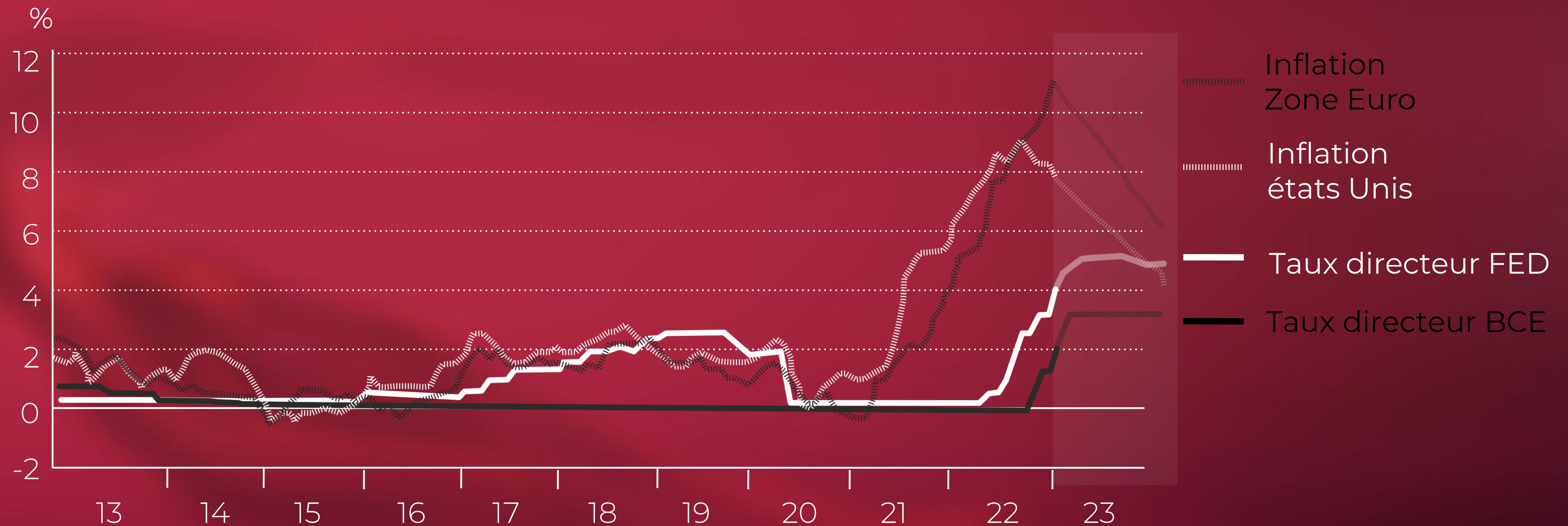
Maud Reinalter - Chief Investment Officer

Nicolas Deltour - Head of Investment Strategy

Perspectives macroéconomiques

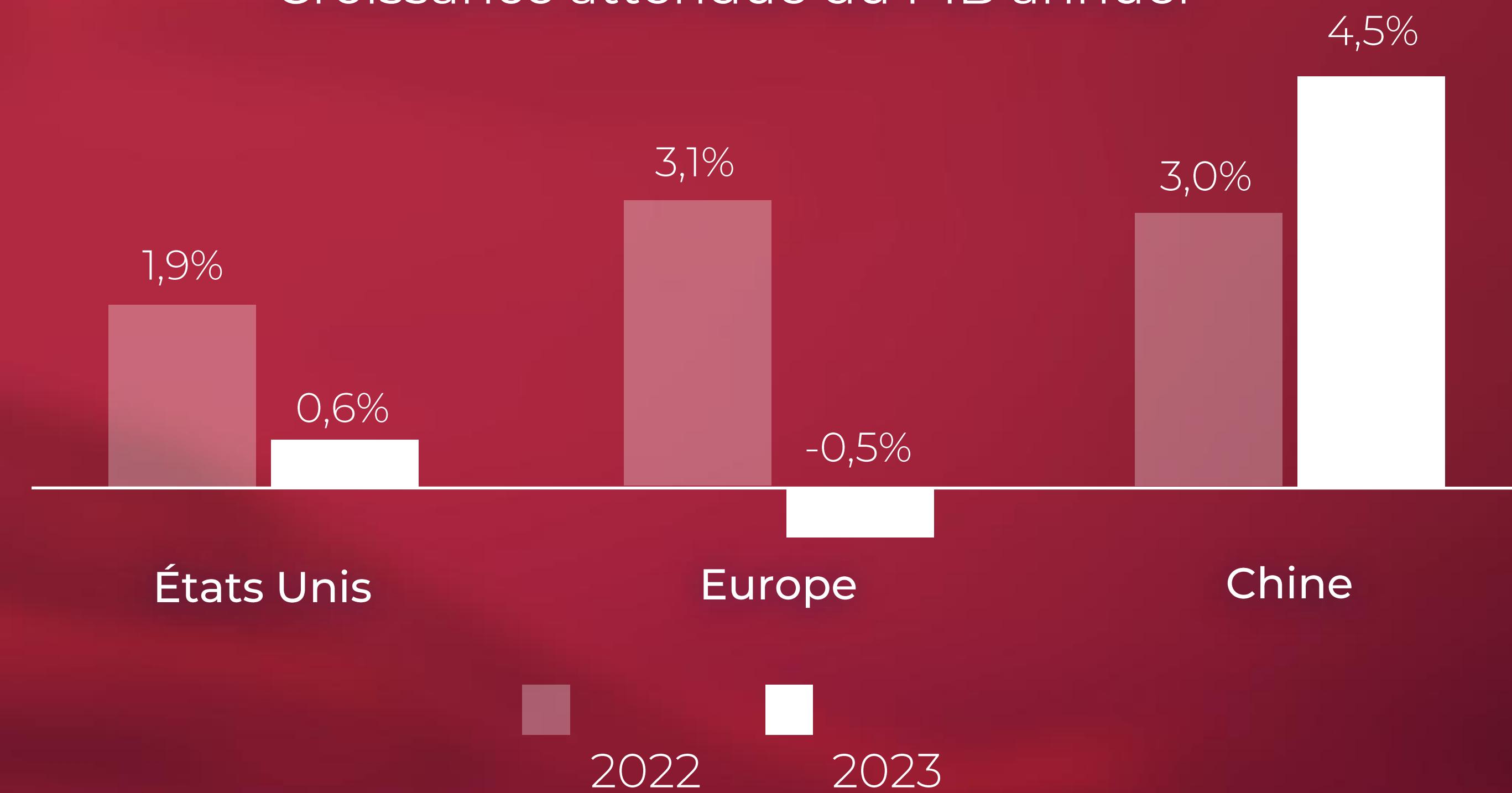
Véronique Goossens - Chief Economist

La normalisation de l'inflation sera longue



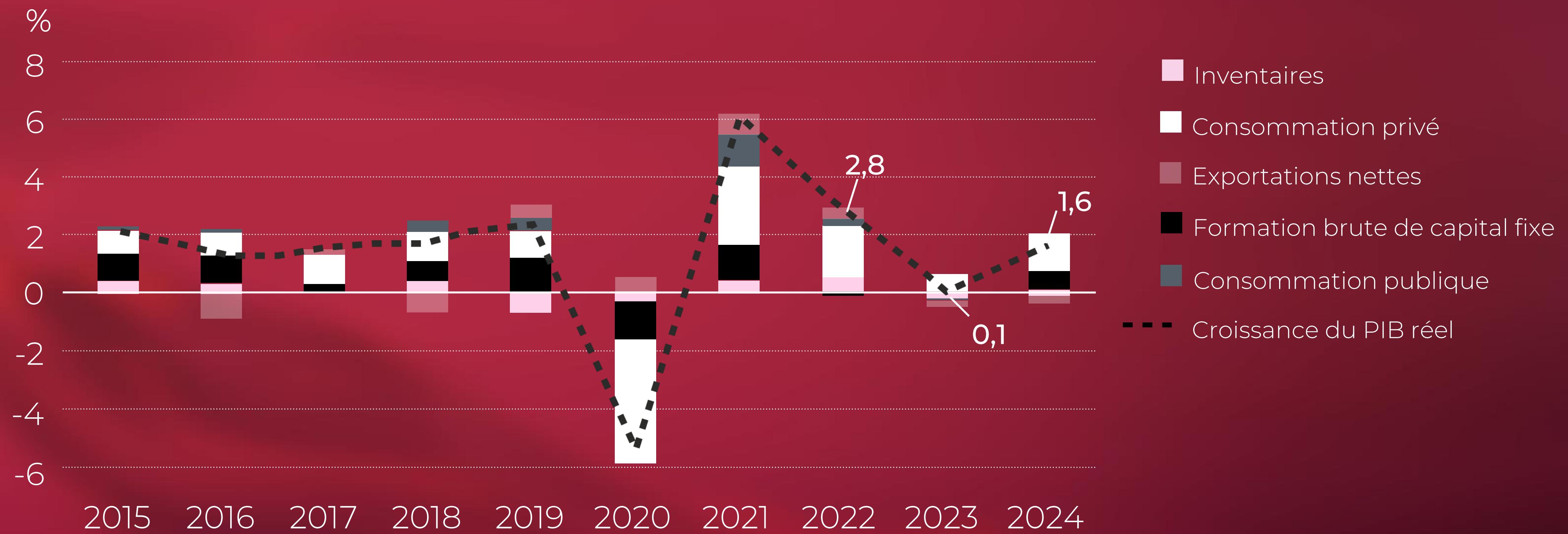
La croissance devrait ralentir

Croissance attendue du PIB annuel



Les causes de l'affaiblissement de la croissance en Belgique

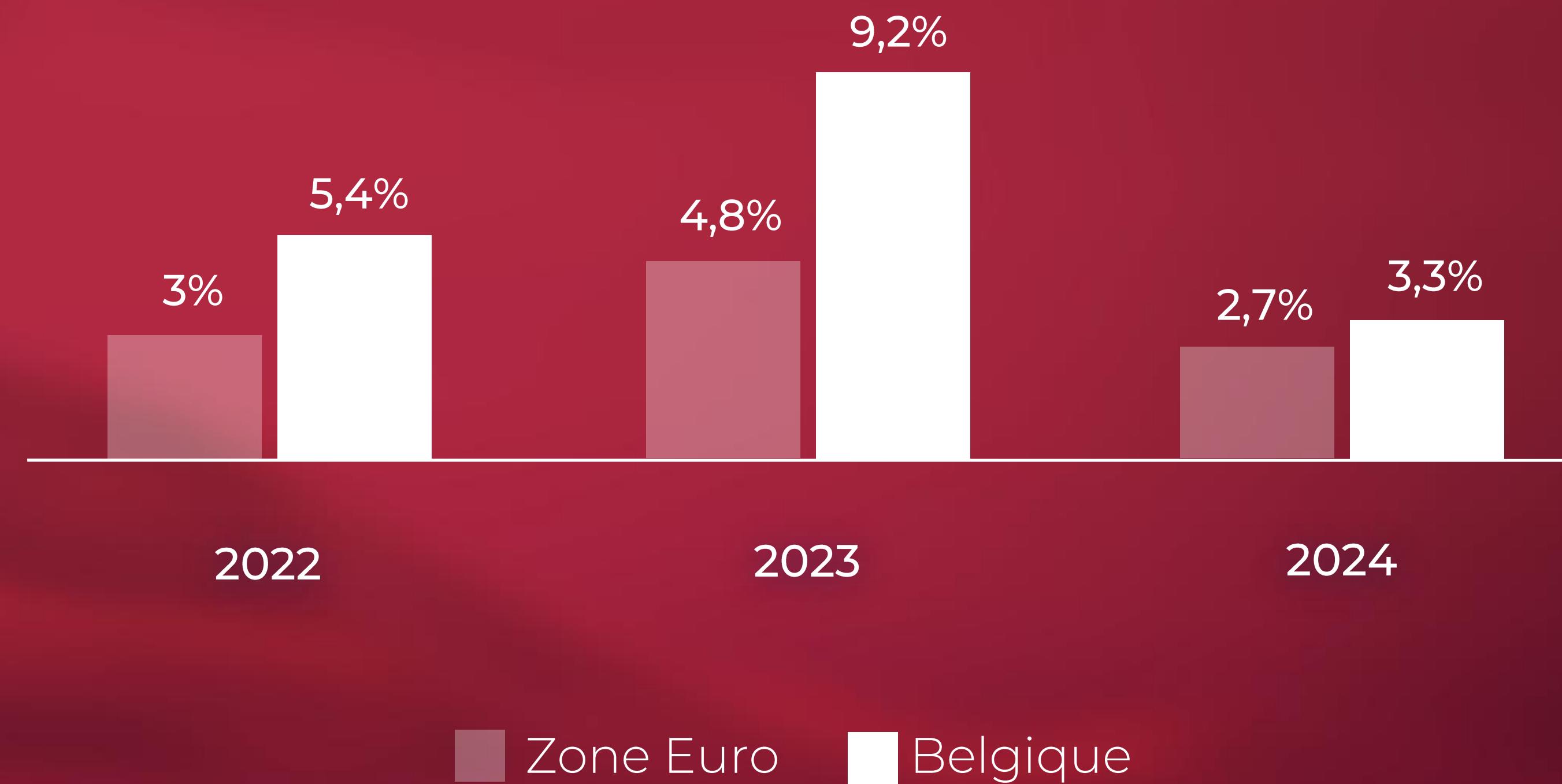
Belgique: contributions à la croissance du PIB réel annuel



Perte de compétitivité des entreprises belges

Coûts salariaux unitaires

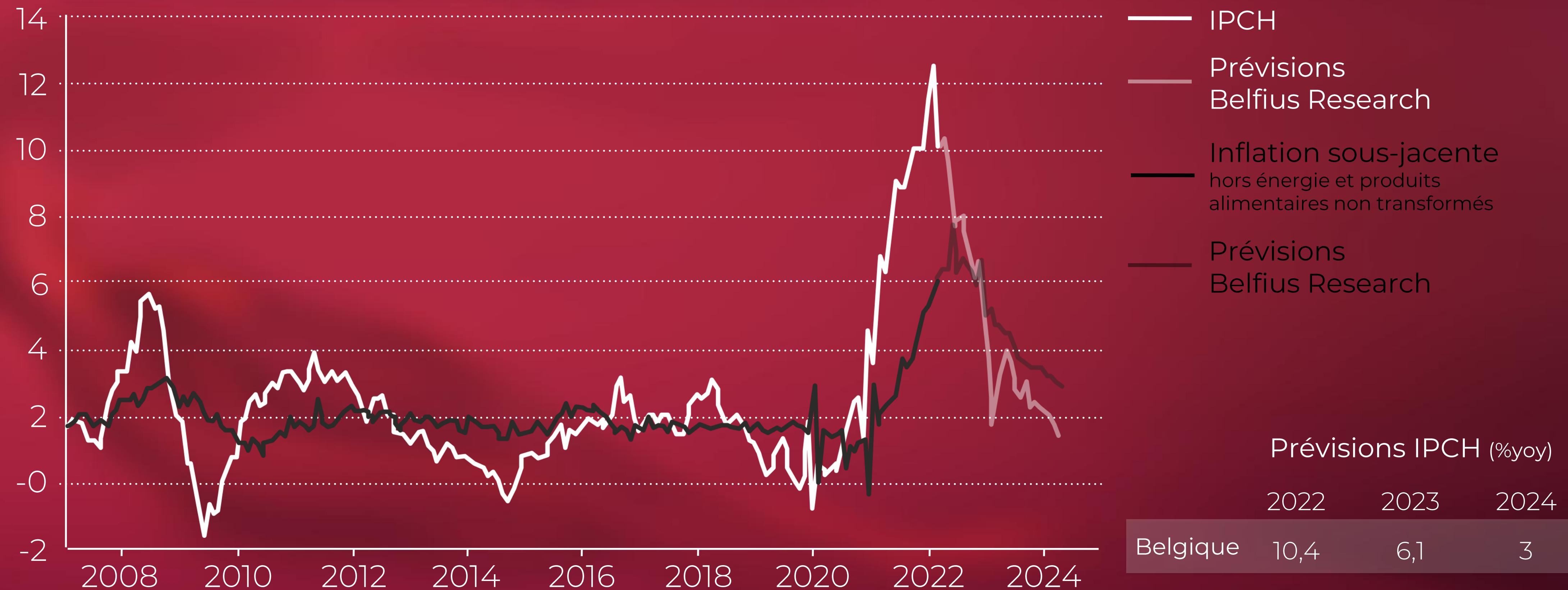
(Croissance annuelle)



Belgique: prévisions d'inflation

Belgique IPCH

Données mensuelles, variation en % par rapport à l'année précédente



Belfius Convictions

Maud Reinalter – Chief Investment Officer

2022 : une année particulièrement agitée sur les marchés:

Rendement 2022 (jusqu'au 30-11)

(% en Euro, PI pour les actions, TR pour les obligations)

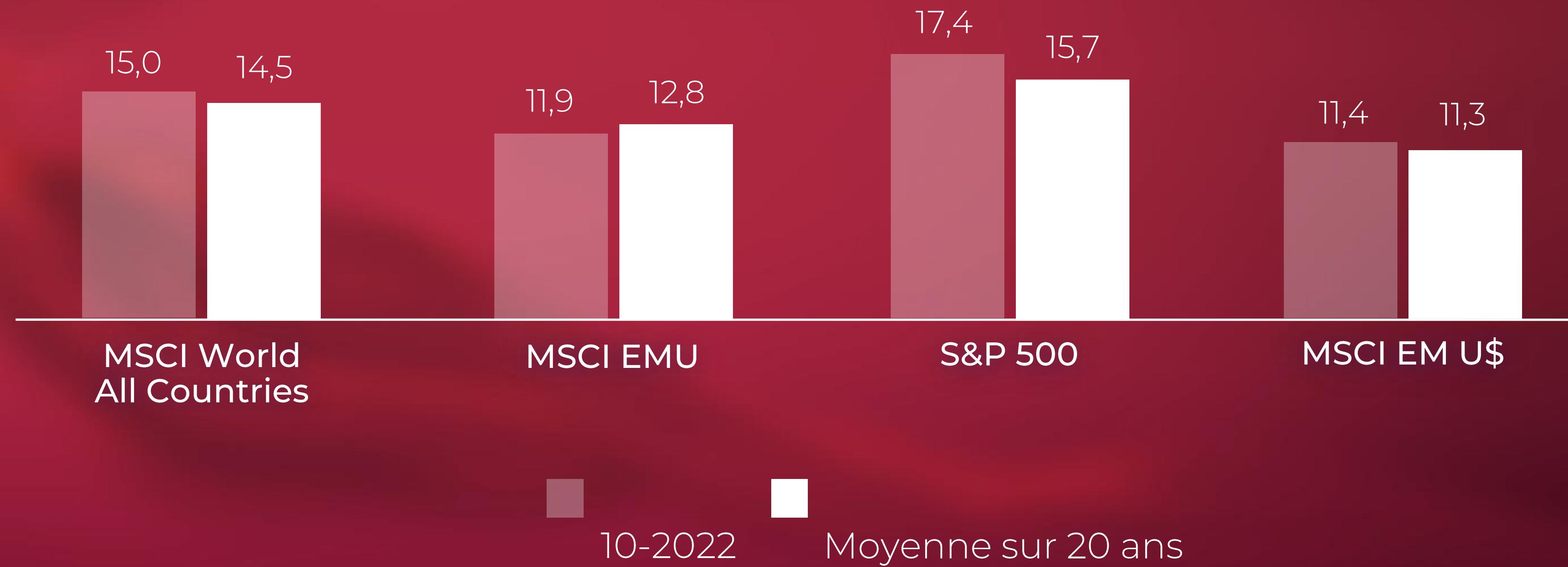


Conviction #1

Renforcer l'exposition aux actions
en profitant de la volatilité des marchés

Les marchés d'actions sont revenus à des niveaux de valorisation proches de leur moyenne à long terme

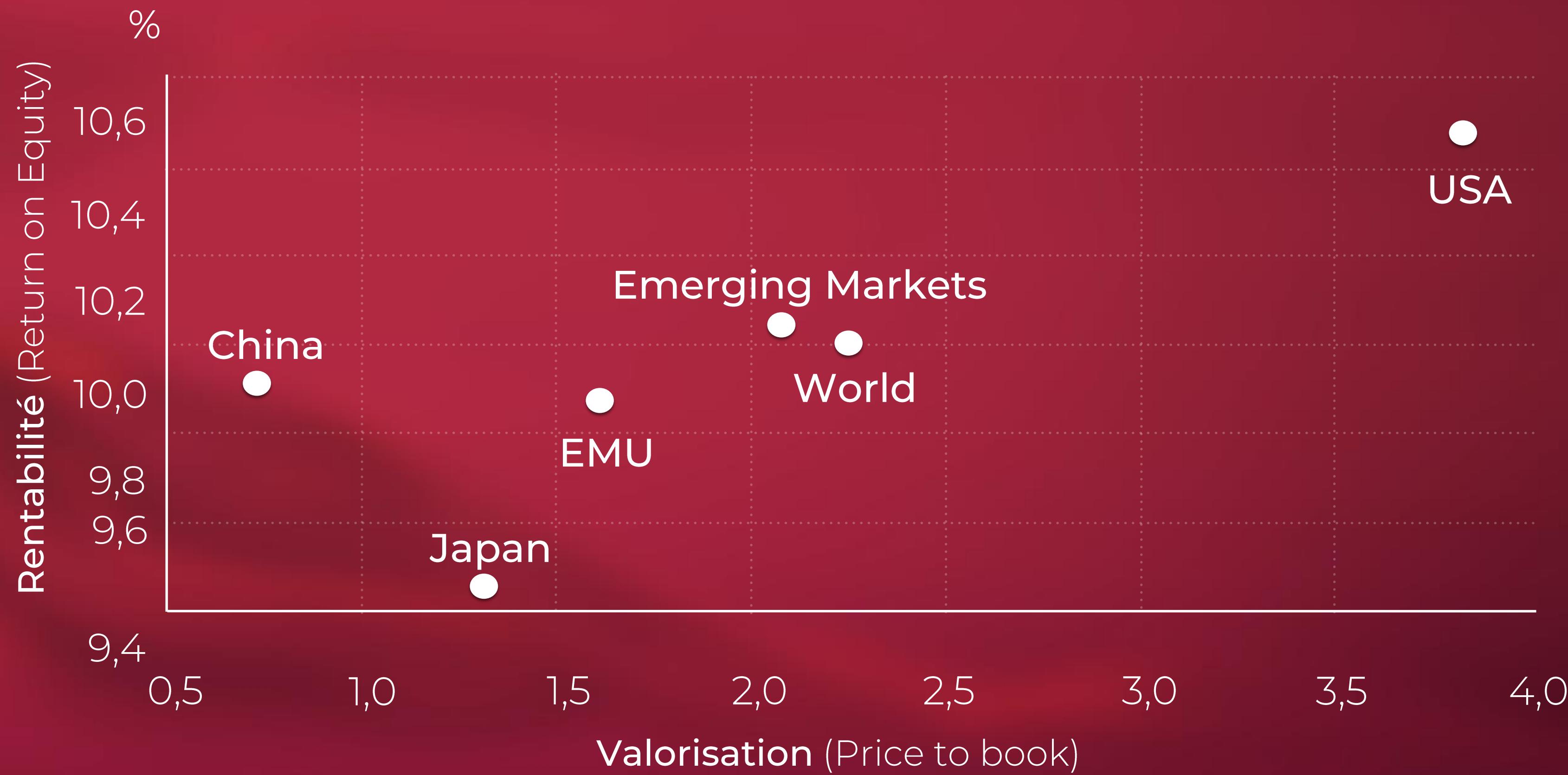
Equities - 12m Fwd P/E - 20Y



Conviction #2

Actions américaines
et les émergents via la Chine

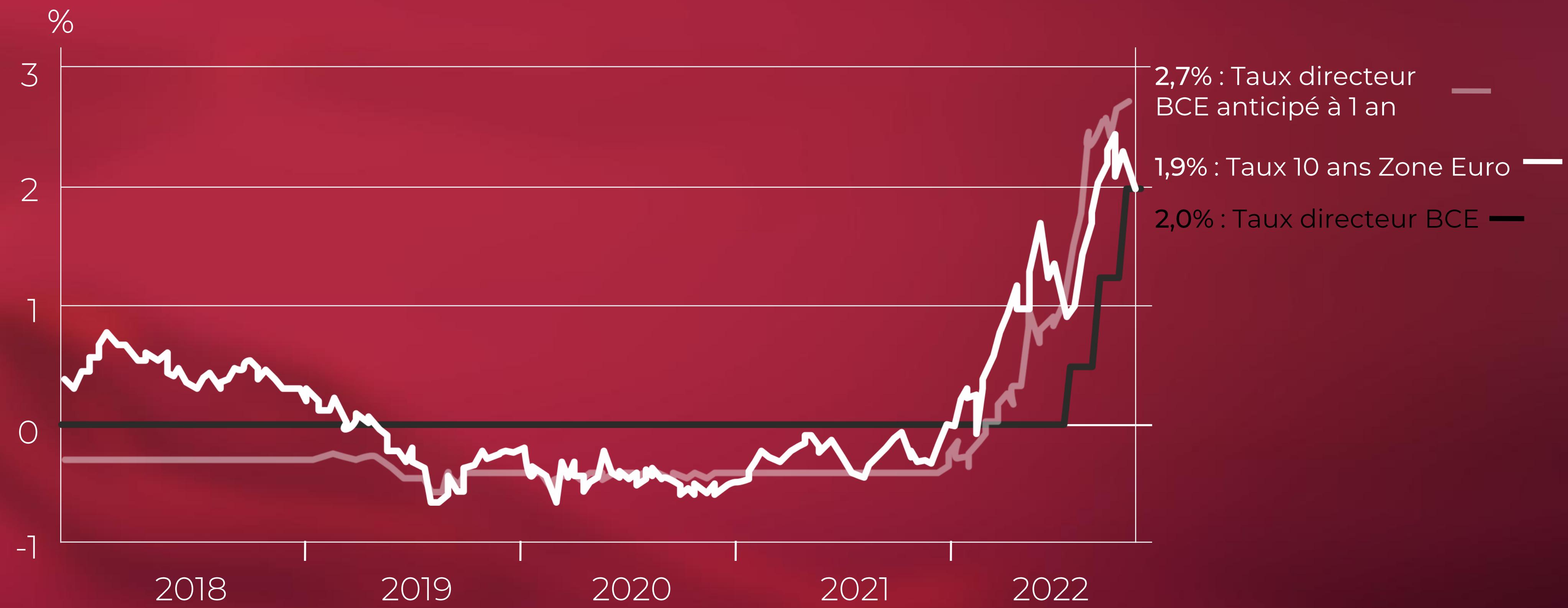
Valorisation et rentabilité des différents marchés mondiaux



Conviction #3

La classe d'actif obligataire
retrouve toute sa place dans les portefeuilles

L'évolution des taux à long terme prend en compte une bonne partie de la hausse des taux monétaires



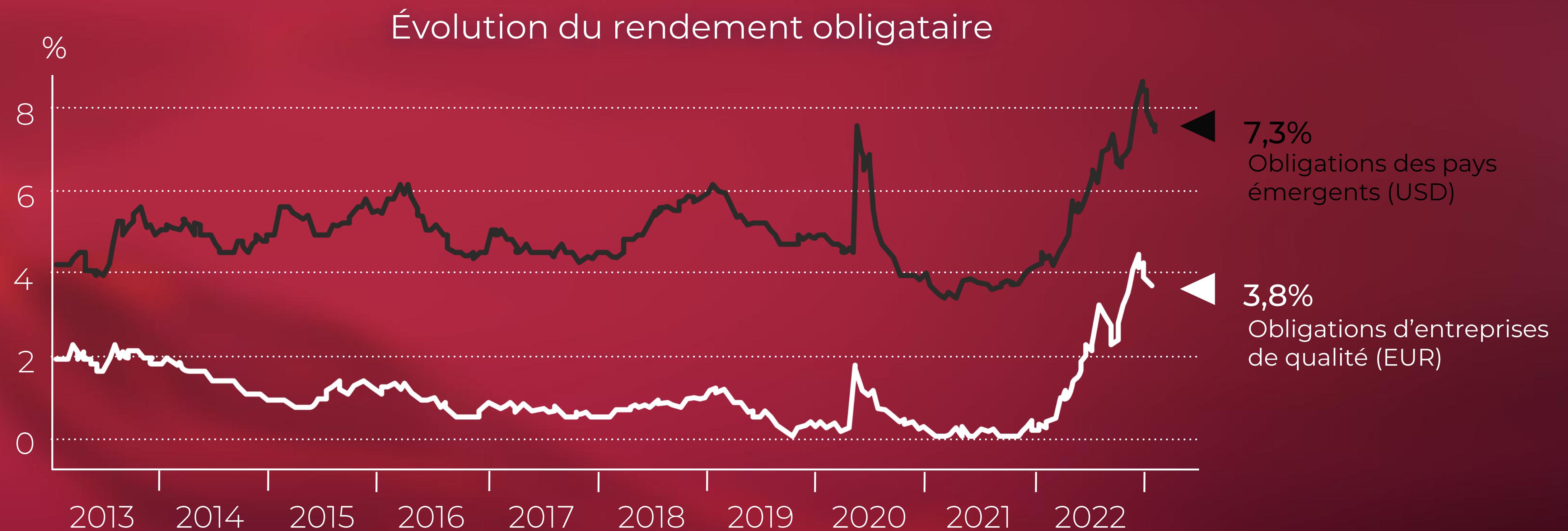
Belfius Convictions

Nicolas Deltour – Head of Investment Strategy

Conviction #4

Préférence pour
les obligations Investment Grade
et la Dette émergente

Les rendements sont devenus plus attractifs



Conviction #5

Le secteur des soins de santé :
une conviction de long terme

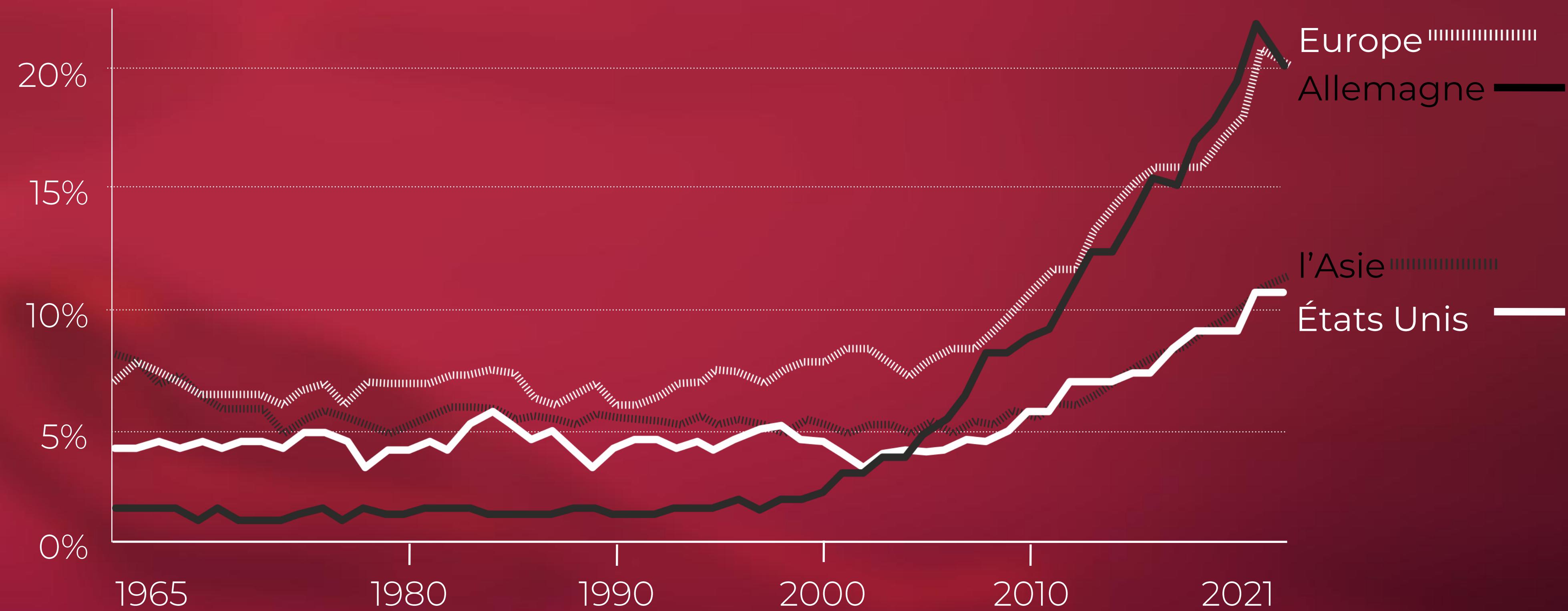
Évolution des bénéfices du MSCI USA vs. MSCI USA Healthcare



Conviction #6

Les enjeux climatiques =
opportunités d'investissement

Part de l'énergie primaire provenant de sources renouvelables



Nos convictions pour 2023

- 1 | Renforcer les actions en profitant de la volatilité
- 2 | Actions américaines et émergents via la Chine
- 3 | Plus d'obligations en portefeuille
- 4 | Obligations Investment Grade et Dette émergente
- 5 | Secteur des soins de santé
- 6 | Transition Énergétique

Disclaimer

- "Dit document is opgesteld door Belfius Bank België NV, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, België of een aan haar verwante instelling (hierna "Belfius" genoemd) namens zichzelf of een verwante instelling. Dit document dient louter als informatie en bevat geen aanbod tot aankoop of verkoop van financiële instrumenten. Het vormt evenmin een bevestiging van een transactie, tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen. De meningen, ramingen en toekomstperspectieven die dit document bevat, zijn deze die op het moment van publicatie ervan worden verdedigd door Belfius. Het staat Belfius vrij deze meningen, ramingen en toekomstperspectieven te wijzigen zonder enige aankondiging. De informatie in dit document is afkomstig van verschillende bronnen. De selectie van deze bronnen, alsook het doorgeven van de informatie, gebeurt door Belfius met de grootste zorg. Niettemin kunnen fouten of weglatingen in deze bronnen of processen nooit volledig worden uitgesloten. Belfius kan echter niet aansprakelijk gesteld worden voor enige rechtstreekse of onrechtstreekse schade die veroorzaakt werd door gebruikmaking van dit document. De informatie die dit document bevat, wordt verstrekt om de ontvanger te helpen, maar mag niet worden beschouwd als gezaghebbende bron. Zij mag evenmin gezien worden als vervanging voor de zelfstandige oordeelsvorming in hoofde van de ontvanger."
- "Ce document est établi par Belfius Banque Belgique SA, Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles ou par une société liée (ci-après 'Belfius') pour son propre compte ou pour le compte d'une de ses sociétés liées. Le présent document a un caractère purement informatif, il ne comporte aucune offre d'achat ou de vente d'instruments financiers et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Les opinions, estimations et projections incluses dans ce document sont celles de Belfius au moment de la publication. Ils peuvent être adaptés à tout moment sans notification. Les informations reprises dans ce document nous ont été transmises par différentes sources. Belfius apporte le plus grand soin dans le choix des sources de données ainsi que dans la transmission de ces informations. Toutefois, des erreurs ou omissions dans ces sources ou dans ces processus ne peuvent être exclues a priori. Belfius ne peut être tenue responsable des dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation du présent document. Le contenu de ce document est communiqué pour assister le destinataire mais n'a pas de valeur contraignante et ne peut primer sur le libre choix du destinataire."
- "This document is prepared by Belfius Bank Belgium NV/SA, Place Charles Rogier 11, 1210 Brussels, Belgium or by any affiliated company (herein referred as 'Belfius') on behalf of itself or its affiliated companies. This document is published purely for the purposes of information, it contains no offer for the purchase or sale of financial instruments and it is not confirmation of any transaction unless expressly agreed otherwise. All opinions estimates and projections contained in this document are those of Belfius as of the date hereof and are subject to change without notice. The information contained in this document was obtained from a number of different sources. Belfius exercises the greatest care when choosing its sources of information and passing the information. Nevertheless errors or omissions in those sources or processes cannot be excluded a priori. Belfius cannot be held liable for any direct or indirect damage or loss resulting from the use of this document. The information contained in this document is published for the assistance of the recipient, but is not to be relied upon as authoritative or taken in substitution for the exercise of judgement by any recipient."