
Press Release

Amsterdam, 21 juni 2011

ABN AMRO legt in beleggingsvisie voor derde kwartaal de nadruk op ondernemingen met sterke prijszettingskracht

Aandelen van ondernemingen met een sterke prijszettingskracht behoren tot de favorieten die ABN AMRO Private Banking aanbeveelt in het overzicht voor het derde kwartaal dat vandaag is gepubliceerd onder de titel 'Onder de loep'.

Ondanks de wereldwijd aanwakkerende economische tegenwind en een neutrale allocatie voor aandelen, ziet de bank opwaarts koerspotentieel voor bedrijven met merkproducten die profiteren van een vooraanstaande marktpositie, merkentrouw en een focus op meer bemiddelde klanten. De bank blijft ook positief over aandelen uit opkomende landen, met name Brazilië en China.

"Bedrijven met een duurzame prijszettingskracht vormen een goede brug tussen risico's op korte termijn en kansen op lange termijn. Nu het einde van de winstcyclus dichterbij komt, onderstreept een vertraging de noodzaak om 'prijsoverlevers' te selecteren, alsook ondernemingen die veranderingen aansturen binnen sectoren," aldus Didier Duret, Chief Investment Officer van ABN AMRO Private Banking.

De bank is positief over Actelion, Allergan, Apple, Caterpillar, Coca-Cola, Gilead Sciences, Lanxess, LVMH, Mosaic, Nestlé, Philip Morris International, Procter & Gamble, Reckitt Benckiser, Sanofi, Starbucks en Swatch. "Deze ondernemingen beschikken over de veerkracht die nodig is om een kortstondige economische terugval op te vangen en zijn in staat om in de toekomst te innoveren en binnen hun sector te groeien," vervolgt Duret.

Een recessie is niet waarschijnlijk, ondanks de aanhoudend hoge olieprijs, forse begrotingsombuigingen en het wereldwijd afzwakkend momentum binnen de verwerkende industrie. De bank verwacht dat de Europese Centrale Bank de rente regelmatig zal verhogen, maar dat de rente in de Verenigde Staten tot juli 2012 ongewijzigd blijft, zonder een nieuwe ronde van kwantitatieve verruiming.

Valuta's van opkomende landen en landen die sterk afhankelijk zijn van grondstoffen, dalen naar verwachting in waarde ten opzichte van de dollar. De bank voorziet voorts een verbetering van het sentiment ten aanzien van de euro, resulterend in een herstel van de euro ten opzichte van andere valuta's, met uitzondering van de euro/dollar, waarvan de koers zich naar verwachting neutraal ontwikkelt.

Volgens de bank is een politieke oplossing van de Griekse schulden crisis essentieel om verdere problemen in het financieel-economische systeem te voorkomen. Een ingrijpende herstructurering zou het Tier 1 vermogen en de solvabiliteit van Griekse banken in gevaar brengen, terwijl vergelijkbare pogingen om het besmettingsgevaar in te perken een bedreiging kunnen vormen voor het de Tier 1 vermogensstructuur van het hele Europese bankwezen.

De gemengde modelportefeuille van de bank blijft ongewijzigd: 22% liquiditeiten, 28% obligaties, 40% aandelen en 10% alternatieve beleggingen. Binnen het vastrentende segment is de bank negatief over staatsleningen, maar positief over obligaties van financiële instellingen, gedekte obligaties (*covered bonds*) en bedrijfsobligaties met een hoge rating - aangevuld met enkele Spaanse bedrijfsobligaties om extra rendement te genereren. Op het gebied van alternatieve beleggingen ziet de bank nog steeds

ruimte voor waardecreatie in hedgefondsen die zich richten op de strategieën Event Driven en Relative Value

Voor een exemplaar van het kwartaaloverzicht of meer informatie kunt u contact opnemen met:

ABN AMRO	Brigitte Seegers	+ 31 20 628 8900
Uplands PR	Alex Evans	+ 44 7702 237736

ABN AMRO Private Banking is het bedrijfsonderdeel van ABN AMRO Bank voor internationaal vermogensbeheer en biedt aan meer dan 120.000 vermogende particulieren een volledig scala aan producten en oplossingen voor bankieren, vermogensbeheer, financiële en nalatenschapsplanning. Bij de vestigingen in Nederland en 13 andere landen wereldwijd werken meer dan 4.000 professionals. Tot dit netwerk behoren ook ABN AMRO MeesPierson in Nederland, Delbrueck Bethmann Maffei in Duitsland en Neuflyze OBC in Frankrijk. ABN AMRO Private Banking behoort tot de top-10 private bankers in Europa en heeft een sterke positie in Azië. Meer informatie kunt u vinden op www.abnamroprivatebanking.com.