

« Er is geen leuker plezier dan een mens te verrassen door hem meer te geven dan hij hoopte. »

Charles Baudelaire – Frans dichter (1821-1867)

➤ **Apple Vision Pro, de nieuwe mixed reality headset, een zoveelste product of een revolutie?**

Charles BOK

Gedelegeerd bestuurder

Beste lezers,

Ik hoop dat het goed met u gaat aan het begin van dit zomerseizoen.

Alvorens zo objectief mogelijk in te gaan op dit nieuwe technologische product, verheugt het mij u te kunnen meedelen dat onze groep haar expansie voortzet.

De groep IRIS Finance International (onze aandeelhouder) heeft namelijk zojuist Dynasty Asset Management overgenomen.

Dynasty AM is een Luxemburgs bedrijf dat gespecialiseerd is in obligatiebeheer (Investment Grade, High yield en Convertibles). Het beheert bijna een miljard euro via fondsen. We heten hen van harte welkom in ons midden en zijn verheugd om de vaardigheden van de groep op deze wijze te versterken.

Bestuursvoorzitter van Apple Tim Cook sprak tijdens zijn presentatie op 5 juni vorig jaar liever over een "spatial computer" dan over een mixed reality headset.

Met Apple Vision Pro kunt u apps openen door er eenvoudigweg naar te kijken zonder een fysiek apparaat zoals een telefoon, computer of tablet te gebruiken.

Navigeren gebeurt met handen en ogen zonder knoppen en zonder scherm.

De gebaren die deze nieuwe headset herkent lijken veel op die van touchscreens, maar dan in de leegte.

De apps die beschikbaar zijn bij de lancering zijn nog niet allemaal bekend, maar Apple heeft

al bevestigd dat er verschillende highlights zijn zoals tv, muziek, safari, foto's, notes, app store, mail, messaging, etc.

De deelname van belangrijke partners als Microsoft en Disney is al verzekerd.

Deze mixed reality headset is niet transparant omdat er schermen voor de ogen staan. Maar met 12 camera's, 5 sensoren en 6 microfoons kan het de werkelijke wereld in 3D tonen. Wanneer men de headset draagt, krijgt men dus de indruk dat men de werkelijkheid ziet.

Ik zal u de technische details besparen, maar de interne technologie is indrukwekkend.

De Vision Pro kan de aanwezigheid van een virtueel toetsenbord emuleren, verbinding maken met een extern toetsenbord of uw uiterst geavanceerde avatar creëren voor videogesprekken (FaceTime).

U hebt het ongetwijfeld gelezen, de lanceringsprijs van 3.500 dollar lijkt duizelingwekkend.

In eerste instantie is het bestemd voor een nichepubliek, wat een primeur is voor Apple, want het bedrijf heeft zich altijd gericht op het grote publiek om de markt te domineren.

Maar met dit product zou Apple het grote publiek een voorproefje van de toekomst kunnen laten zien met een verleidelijk, futuristisch en avant-gardistisch toestel.

Deze Vision Pro headset is in staat om veel te doen (bioscoopfilms, productiviteit, entertainment, videogames, foto's, navigatie, enz.). Het is misschien een manier voor Apple om de belangstelling van de markt en het publiek te polsen en zich vervolgens op deze aspecten te concentreren voor toekomstige apparaten. Het lijkt geen twijfel dat de volgende versies



In dit nummer:

Economie - markten - strategie: de tendenzen | 2

Asset Allocatie | 3

Indexen | 4



van de Apple Vision veel minder zullen kosten dan 3.500 dollar en dan gericht zullen zijn op een heel breed publiek (in zijn huidige vorm of in de vorm van een bril van een nieuw type).

Virtual reality slaagde er tot nu toe nooit in om zich te ontdoen van zijn status van nichetechnologie. De verkoop van headsets die momenteel op de markt beschikbaar zijn (Oculus, Meta, HTC, Sony, ...) is tot op heden onbeduidend gebleven.

Maar waarom neemt een gigant als Apple dan het risico om zich aan dit avontuur te wagen waarvan de afloop onzeker is?

Het bedrijf uit Cupertino heeft tot nu toe nagenoeg foutloze keuzes gemaakt.

Apple is er dus van overtuigd dat zij de weg zullen openen naar de integratie van mixed reality in ons dagelijks leven.

Deze headset zou slechts de eerste stap zijn van een grote revolutie...

Economie, markten, strategie: de tendenzen

Fabien PLANCQ

Senior Wealth Manager

Charles BOK

Gedelegeerd bestuurder

Het einde van het eerste kwartaal van dit jaar werd gekenmerkt door een vertrouwenscrisis jegens de banken als gevolg van sterke rentestijgingen sinds begin 2022. Een van de indirecte slachtoffers was Credit Suisse, dat in paniek werd overgenomen door UBS. Het tweede kwartaal bracht nog meer verrassingen met zich mee. Begin mei besloot de Amerikaanse bank JPMorgan Chase, de grootste beurskapitalisatie van de sector ter wereld, om First Republic over te nemen, een nieuw slachtoffer van de snel stijgende rentevoeten. De val van First Republic betekende niet alleen het op een na grootste bankfaillissement van de Verenigde Staten na dat van Washington Mutual in 2008, maar ook het vierde faillissement in nauwelijks twee maanden tijd. Gelukkig is deze vertrouwenscrisis in de banksector in de loop der weken verdwenen. Zoals wij in onze vorige editie aangaven, bevindt de banksector zich momenteel in een sterkere positie dan in 2008.

De meeste beurzen zetten hun opwaartse tendens in het tweede kwartaal voort met aanzienlijke stijgingen van de US S&P500- en Nasdaq-indexen. De stijging van deze twee Amerikaanse indexen was vooral het gevolg van de zeer sterke outperformance van de "Big Techs", die goed zijn voor bijna een derde deel van de S&P500. De "Magnificent Seven" (Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta (Facebook), Microsoft, Nvidia en Tesla) vertonen allemaal stijgingen van meer dan 35% sinds het begin van het jaar wat een scheef beeld geeft van de New Yorkse werkelijkheid. Zonder deze

laatste bedrijven die hun voordeel halen uit kunstmatige intelligentie, zouden de indexen dicht bij het evenwicht zijn. Andere beurzen met minder technologische waarden presteren veel zwakker. Bij wijze van voorbeeld: de US Dow Jones-index stijgt dit jaar met 3,8% en de Belgische Bel20-index daalt zelfs met 4,3%.

Andere slachtoffers van deze spanning rond de rentevoeten zijn de beursgenoteerde vastgoedwaarden die dit jaar duidelijk te lijden hebben. De FTSE Developed Europe Real Estate-index (ex UK) daalt sinds het begin van dit jaar met 9,6%. Wat fysiek vastgoed betreft, benadrukte de Europese Centrale Bank (ECB) eind mei in haar rapport over de financiële stabiliteit dat deze activaklasse momenteel een correctie ondergaat. Op de residentiële markten zijn de prijsstijgingen de afgelopen maanden aanzienlijk tot bedaren gekomen waardoor de overwaardering van de sector afneemt.

Wat de centrale banken betreft, verhoogde de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) begin mei haar rente met 0,25% voor de derde keer dit jaar tot 5,25% wat sinds 2007 niet meer voorgekomen was. Half juni laste de Fed eindelijk een pauze in. Ze besloot voor het eerst sinds januari 2022 een afwachtende houding aan te nemen. Tegen het einde van het jaar overweegt ze echter nog twee renteverhogingen.

In Europa volgde de ECB de Fed begin mei met de aankondiging van een verhoging van 0,25% van haar belangrijkste rentetarief. Dat was de laagste stijging sinds het begin van de cyclus van de monetaire verkrapping in juli 2022. De ECB koos eerder voor verhogingen van 0,5% tot 0,75%. Half juni heeft de ECB, in tegenstelling tot de Fed, geen pauze ingelast en haar rente opnieuw met 0,25% opgetrokken. De voortzetting van de renteverhoging





verklaart zich door de hogere inflatieverwachtingen in Europa. Deze stijging bracht de Europese rente op 3,5%, het hoogste niveau sinds 2001. Sinds juli 2022 vonden er acht renteverhogingen plaats (+4 %). ECB-voorzitter Christine Lagarde voegde eraan toe dat een nieuwe renteverhoging in juli zeer waarschijnlijk is.

Maar in Europa is de economische vertraging wel degelijk ingezet. Duitsland bevond zich zelfs in een technische recessie (een krimp gedurende 2 opeenvolgende kwartalen). De inflatie neemt af als gevolg van de verbetering van het aanbod (betere bevoorrading), maar ook als gevolg van een lagere vraag.

De sterke veerkracht van de beurzen dit jaar, in het bijzonder wat betreft de grote technologiewaarden en leiders van de

luxesector, verraste tal van professionele beleggers door zijn omvang.

De economie presteert beter dan verwacht in de Verenigde Staten en verloop stroever in Europa.

In deze context blijven we evenwichtig beleggen in aandelen en beperken we de risico's.

Op de valutamarkt vertoonde de Amerikaanse dollar een lichte daling tijdens het eerste semester van het jaar. De dollar sloot de eerste zes maanden van het jaar af met een daling van 1,9% ten opzichte van de euro. Goud handhaaft zich op een hoog niveau: het gele metaal stijgt met 5,2% in 2023. Olie lijdt onder de economische vertraging en daalde dit halfjaar met 12%.

Aanbevolen vermogensallocatie voor een MEDIUM-belegger in EUR:

Asset allocatie		Deviezen allocatie	
Totaal individuele aandelen en aandelenfondsen (inclusief immobielien)	45%	EUR	85%
Europese aandelen	21%	USD	12%
Amerikaanse aandelen	21%	Andere	3%
Aandelen groei landen + Japan	3%		
Obligaties en obligatiefondsen	32%		
Alternatieve fondsen	5%		
Diversen (goud & grondstoffen)	5%		
Liquiditeiten en monetaire fondsen	13%		
	100 %		100 %

Richtlijnen van onze investeringspolitiek. Om diverse redenen, kunnen geschillen optreden tussen de verschillende portefeuilles.
Einde redactie: 03/07/2023



EQUITIES	2023 Q2	2023 YTD
EURO STOXX 50	1,95%	15,96%
STOXX Europe 600	0,89%	8,72%
CAC 40 (Paris)	1,06%	14,31%
BEL 20 (Brussels)	-6,59%	-4,27%
S&P 500 (New York)	8,30%	15,91%
NASDAQ 100 (New York)	15,16%	38,75%
Dow Jones Industrial Average	3,41%	3,80%
NIKKEI 225 (Tokyo)	18,36%	27,19%
MSCI Emerging Markets	-0,08%	3,46%
FTSE Developed Europe ex UK Real Estate	-2,51%	-9,61%

BONDS	2023 Q2	2023 YTD
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index	0,16%	2,25%
Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Index	-0,84%	2,09%
Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index	1,12%	3,30%

COMMODITIES (IN USD)	Gold	Silver	Oil (WTI)	Bloomberg Agriculture
As at 31/12/22	1.824,02	23,95	80,26	68,82
As at 30/06/23	1.919,35	22,77	70,64	66,48
%	5,23%	-4,93%	-11,99%	-3,41%

CURRENCIES	GBP	GBP	CHF	JPY
As at 31/12/22	1,0705	0,8853	0,9896	140,4100
As at 30/06/23	1,0909	0,8593	0,9770	157,4400
%	-1,91%	2,94%	1,27%	-12,13%

Createrra Finance is een door de Luxemburgse en Belgische autoriteiten (Commissie van toezicht op de financiële sector – Nationale Bank van België) erkende en gecontroleerde beheermaatschappij. Aarzel niet om onze website www.createrra-finance.com te raadplegen of contact op te nemen met onze medewerkers voor nadere informatie (portefeuillebeheer, keuze van een bewaarinstelling, vermogensplanning en -structurering). Voor vragen over de verwerking van uw persoonsgegevens kunt u de daartoe bestemde formulieren gebruiken op onze beveiligde website www.createrra-finance.com, tabblad « Gegevensbescherming ».

Verantwoordelijke uitgever: Createrra Finance - Productie: Drukkerij van Hoeilaart - Niets uit deze uitgave mag worden gekopieerd en/of openbaar gemaakt zonder uitdrukkelijke toestemming van de uitgever. De verstrekte informatie is afkomstig uit betrouwbare bronnen en is gebaseerd op diepgaande analyses. Deze informatie wordt u meegedeeld zonder garantie of verbintenis van de uitgever.

LUXEMBURG
Rue d'Arlon 6 - 8399 Windhof
Tel. +352 45 16 36 1
www.createrra-finance.com

BELGIË
Notarisstraat 66 - 1050 Brussel
Tel. +32 2 346 26 76

Voor meer inlichtingen
createrra@createrra-finance.com

