

Balanced Wealth Fund

Nettorendementen

Jaar	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Cumulatief
2019	+6,6%	+1,0%	+4,3%	-1,1%	+11,0%	+11,0%
2020	-5,8%	+8,4%	+1,5%	+3,2%	+6,9%	+18,7%
2021	+1,9%	+3,2%	+1,3%	+3,6%	+10,5%	+31,1%
2022	+3,4%	-5,1%	-2,0%	-0,7%	-4,5%	+25,2%
2023	+2,0%	+0,7%	-2,6%	+6,9%	+7,0%	+33,9%
2024	+2,4%				+2,4%	+37,1%

Vanaf Jan 2019	BWF
Gemiddeld	
Kwartaalrendement	+1,5%
Gemiddeld	
Jaarrendement	+6,2%

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

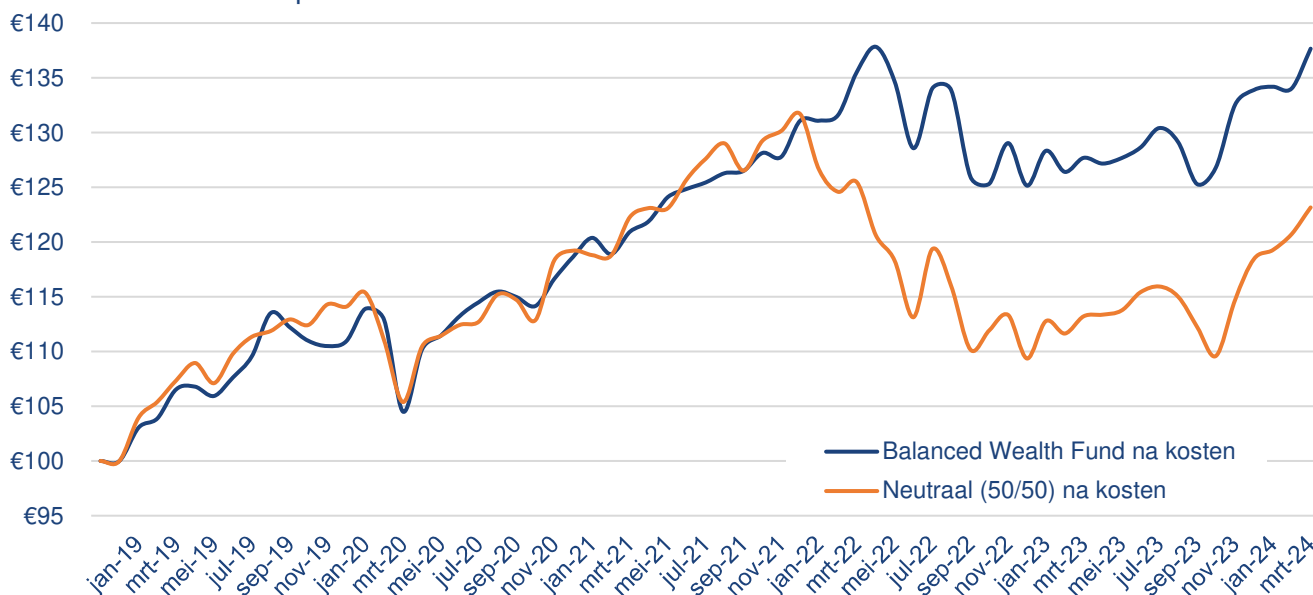
Het Balanced Wealth Fund in het 1^e kwartaal.

Over het 1^e kwartaal heeft het Balanced Wealth Fund een nettoresultaat behaald van +2,4% na kosten. In dit kwartaal was er geen uitzicht op een einde aan de conflicten in zowel het Midden-Oosten als in Oekraïne. Daarmee neemt de algehele geopolitieke onzekerheid toe, hetgeen tot wat meer volatiliteit in de financiële markten leidt. Met name stijgende goud- en olieprijsen zijn een indicatie dat beleggers niet heel gerust zijn op de geopolitieke ontwikkelingen.

Daartegenover staat op economisch gebied een vrij stabiel beeld. De inflatie stabiliseert, hoewel de snelheid van de daling enigszins afneemt. Daarbij lijkt de economie nog steeds weinig last te hebben van de renteverhogingen die de Centrale Banken doorgevoerd hebben. De stabiliserende inflatie, samen met een stabiele economie is voor hen aanleiding om de verwachtingen voor geleidelijke renteverlagingen te handhaven.

Al met al is de toename van het vertrouwen in de verwachting dat de economie een 'zachte landing' zal maken - waarbij succesvolle inflatiebestrijding niet tot economische krimp zal leiden- de belangrijkste invloed op financiële markten. Beleggers hebben hun groeiverwachtingen naar boven bijgesteld terwijl men niet negatief is over de inflatieverwachtingen. Zorgen over de toegenomen geopolitieke onzekerheid lijken hen niet echt te deren.

Cumulatief verloop rendement



De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. We gebruiken gesimuleerde resultaten tot 2014; toen is LG Partners opgericht en vanaf dat moment gebruiken we voor het Balanced Wealth Fund de daadwerkelijke resultaten na kosten. Vanaf 2019 (de startdatum van het GoRef Fund) hebben we de nettoresultaten van GoRef toegevoegd.

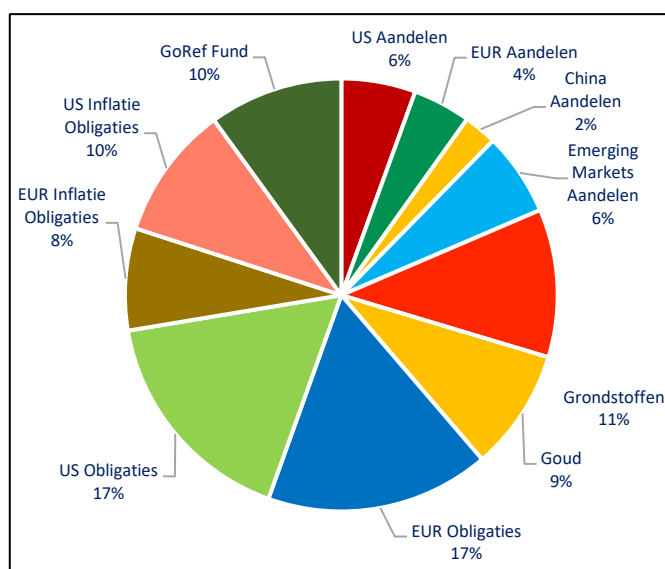
De hierboven beschreven ontwikkelingen leidden tot een stijging van de groeiverwachtingen, lichte stijging van de inflatieverwachtingen en ook een lichte afname van de 'risk-appetite' van beleggers. Het Balanced Wealth Fund is ontwikkeld om minder gevoelig te zijn voor veranderingen van groei- dan wel inflatieverwachtingen en de invloed die dat heeft op de verschillende beleggingscategorieën.



Balanced Wealth Fund

Dat doen we door deze risico's te balanceren met onze gewichten in de verschillende beleggingscategorieën. We zorgen dan bijvoorbeeld dat we naast beleggingen die last hebben van bijvoorbeeld hogere groeiverwachtingen (obligaties) we ook beleggen in spullen die daar van profiteren (in dit kwartaal dus aandelen). Daarmee dempen we dus de uitslagen in het rendement, terwijl we op de langere termijn het gemiddelde rendement van de verschillende categorieën realiseren. Dat levert dan een stabiel rendement (minder risico) op met een beter rendement. We zullen dan ook in de meeste periodes winnaars hebben om de verliezers te compenseren. En je zal zien dat winnaars en verliezers elkaar door de tijd heen afwisselen. In onderstaande tabel zie je dan ook de 'winnaars' en 'verliezers' van het kwartaal; aandelen profiteren van de positieve ontwikkeling van de groeiverwachting, terwijl obligaties daar last van hadden. Daarnaast is ca 10% van ons vermogen belegd in het GoRef fund, dat is ingericht om -onafhankelijk van de ontwikkelingen in financiële markten- een hoger rendement bij een hoger risico te genereren. Over het afgelopen kwartaal schaarde het GoRef Fund zich met +8,5% rendement ook bij de winnaars.

Beleggingscategorie	Rendement 1e kwartaal 2024	Allocatie	Bijdrage rendement 1e kwartaal 2024
Aandelen			
S&P 500	+10,2%	+5,5%	+0,6%
Eurostoxx	+12,4%	+4,3%	+0,5%
Emerging Markets	+4,6%	+6,2%	+0,3%
China	-2,6%	+2,5%	-0,1%
Staatsobligaties			
Europese Govt Bonds	-2,0%	+16,8%	-0,3%
US Govt Bonds	-2,3%	+17,0%	-0,4%
Grondstoffen			
Grondstoffen	+3,5%	+11,0%	+0,4%
Goud	+10,0%	+9,0%	+0,9%
Inflatie gerelateerde Staatsobligaties			
DBRI (Ger)	-4,5%	+7,6%	-0,3%
TIPS (US)	-1,4%	+10,0%	-0,1%
Absoluut rendements Fonds			
GoRef	+8,5%	+10,0%	+0,9%
Valuta			
RMB/EUR	+0,6%	+0,0%	+0,0%
USD/EUR	+2,7%	+0,0%	+0,2%
Totaal Rendement vóór kosten:			+2,5%



De hoop op een 'zachte landing' is in het 1^e kwartaal toegenomen, ondanks de toegenomen geopolitieke onzekerheid. Die 'zachte landing' is natuurlijk per definitie onzeker en kan nog door allerlei factoren beïnvloed worden. Beleggers houden op dit moment nog weinig rekening met economische tegenvallers als gevolg van hogere rentes of verdere escalatie van de geopolitieke spanningen. Er is natuurlijk altijd een kans dat dit optimisme gevolgd wordt door periodes met tegenvallers. Dat laat zich moeilijk voorspellen, maar we proberen met onze risicospreiding ook op dit soort scenario's voorbereid te zijn.

Kerngegevens

Start Strategie: 1 Januari 2014
 Oprichting BWF: 1 September 2023
 Minimale inleg: €100.000,-
 Beheervergoeding: 0,5% per jaar
 Beheerder: LGP Beheer B.V. (info@balancedwealthfund.nl)
 Website: www.balancedwealthfund.nl

Juridische structuur:
 Bestuur FGR:
 E-mail:
 Telefoon:
 Administrateur:
 Depotbank:

Fonds voor Gemene Rekening
 Asset Care Bewaarder Services B.V.
info@assetcarefunds.com
 020-2440092
 Asset Care Fund Services B.V.
 Saxo Bank

Alle vermelde resultaten zijn na kosten. Alle in deze brochure opgenomen informatie is verstrekt door LGP Beheer B.V. op basis van informatiebronnen die geacht worden actueel en betrouwbaar te zijn. Deze brochure is niet bedoeld als advies maar dient slechts ter informatie. Ondanks dat de grootste zorgvuldigheid in acht is genomen door de samensteller aanvaardt LGP Beheer B.V. geen enkele verantwoordelijkheid voor beslissingen die genomen worden op basis van deze informatie. De in deze brochure opgenomen informatie kan daarom dan ook beschouwd worden als indicatief. Als u overweegt te participeren in dit fonds is het noodzakelijk dat u zich uitgebreid laat informeren en adviseren door een ter zake kundig financieel adviseur. Daarnaast raden wij u dringend aan goede nota te nemen van informatie memorandum en de financiële bijsluiters van het fonds. De waarde van uw belegging kan fluctueren. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Getoonde rendementen zijn de resultaten van de portefeuilles van LG Partners, waarbij vanaf juni 2019 de daadwerkelijke resultaten van het GoRef fonds (ná kosten) zijn meegenomen. De behaalde resultaten van elke belegging worden beïnvloed door gemaakte (transactie)kosten. Vanaf oktober 2023 nemen we de nettoresultaten van het Balanced Wealth Fund. Beleggen brengt financiële risico's met zich mee. Door te beleggen in een beleggingsfonds kunt u vermogenswinst behalen, maar is het ook mogelijk dat u verlies lijdt.

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
 Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**

