

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	+2,5%	+1,6%			+4,1%	+39,4%

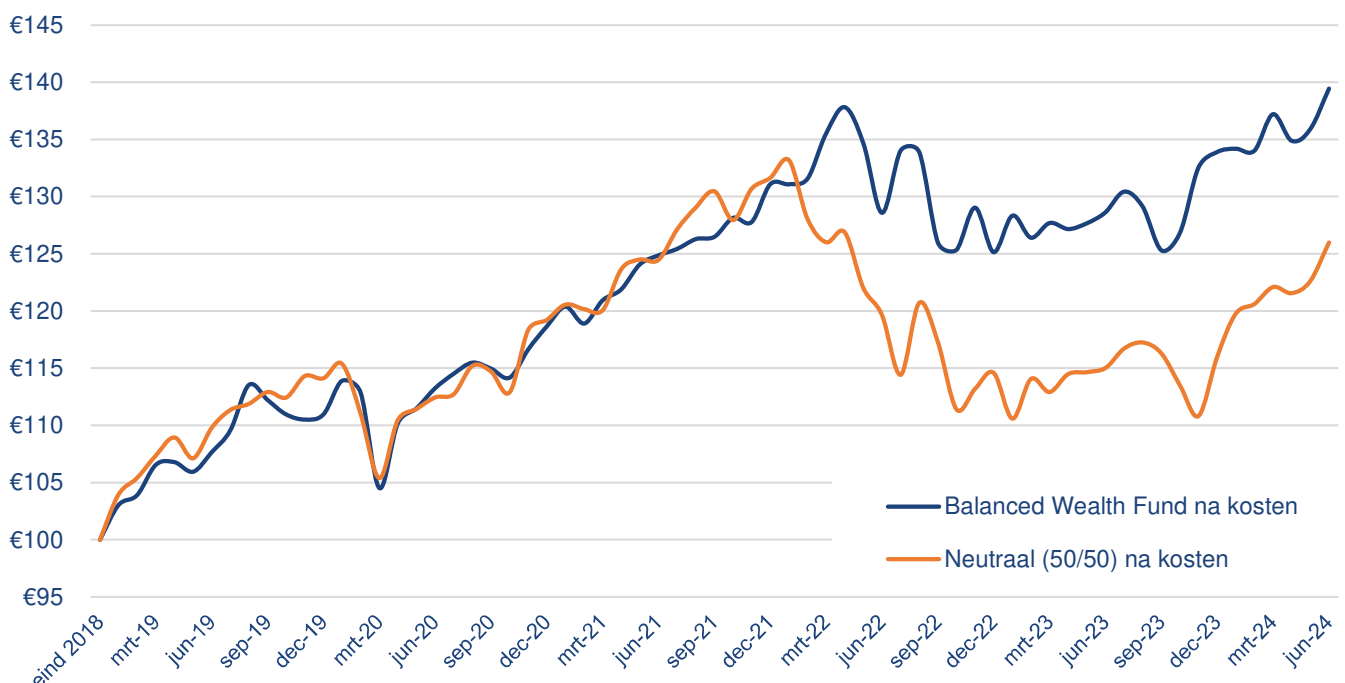
De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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

Het Balanced Wealth Fund in het 2^e kwartaal.

Over het 2^e kwartaal heeft het Balanced Wealth Fund een nettoresultaat behaald van +1,6% na kosten. In dit kwartaal nam wederom de geopolitieke onzekerheid toe. De Europese verkiezingen lieten een 'ruk naar rechts' zien. Daarop kondigde president Macron in Frankrijk vervroegde verkiezingen aan. Ook in Engeland werden verkiezingen uitgeschreven. Op economisch gebied was het wat kalmer; de groei- en inflatiecijfers bleven relatief stabiel in Amerika, terwijl in Europa de inflatie wat hoger bleef en de groeicijfers licht onder druk lijken te komen. De Centrale Bank in Amerika liet de rente dan ook onveranderd terwijl de ECB in Europa een 1^e renteverlaging doorvoerde. Europese markten hadden last van de politieke onzekerheid, terwijl de Amerikaanse markten konden profiteren van de toegenomen hoop op een 'zachte landing' van de economie; een stabiele groei met lage inflatie. Wel leidde de toenemende politieke onzekerheid wederom tot stijgende goud- en grondstoffenprijzen; een indicatie dat beleggers niet heel gerust zijn op de (geo)politieke ontwikkelingen. Per saldo hebben beleggers hun groeiverwachtingen verder naar boven bijgesteld bij een licht hogere inflatieverwachting.

Cumulatief verloop rendement Balanced Wealth Fund vs een Neutrale Portefeuille

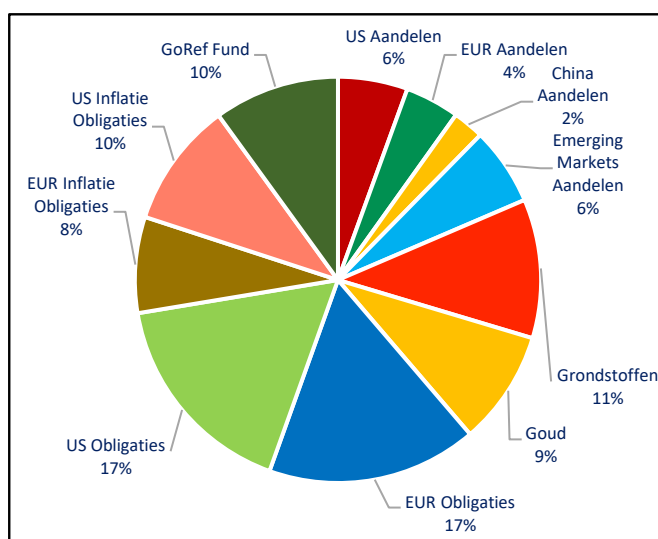


De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. We gebruiken de nettoresultaten zoals we die bij LG Partners vanaf 2019 hebben gerealiseerd met Balanced Wealth/FRS8. Vanaf 2019 (de startdatum van het GoRef Fund) hebben we de nettoresultaten van GoRef toegevoegd.



Het Balanced Wealth Fund is ontwikkeld om minder gevoelig te zijn voor veranderingen van groei- dan wel inflatieverwachtingen –zoals we die hierboven hebben beschreven– en de invloed die dat heeft op de verschillende beleggingscategorieën. 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 hogere inflatieverwachtingen (obligaties) we ook beleggen in beleggingen die daar van profiteren (in dit kwartaal dus grondstoffen). Daarmee dempen we dus de uitslagen in het rendement, terwijl we op de langere termijn het gemiddelde rendement van de verschillende beleggingscategorieën realiseren. Dat levert dan een stabielere én beter rendement op. We zullen dan ook in de meeste periodes 'winnaars' hebben om de 'verliezers' te compenseren. En je zal zien dat deze elkaar door de tijd heen afwisselen. In onderstaande tabel zie je dan ook de 'winnaars' en 'verliezers' van het kwartaal. Aandelen en grondstoffen profiteren van de positieve ontwikkeling van de groeiverwachting, terwijl obligaties daar last van hadden. Goud kon ook van de (geo) politieke onzekerheid profiteren. 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 +6,1% rendement ook bij de winnaars.

Beleggingscategorie	Rendement 2e kwartaal 2024	Rendement YTD 2024	Allocatie	Bijdrage rendement 2e kwartaal 2024	Bijdrage rendement YTD 2024
Aandelen					
S&P 500	+3,9%	+14,5%	5%	+0,2%	+0,8%
Eurostoxx	-3,1%	+8,3%	4%	-0,1%	+0,4%
Emerging Markets	+5,7%	+10,5%	6%	+0,3%	+0,6%
China	+5,3%	+2,5%	2%	+0,1%	+0,1%
Staatsobligaties					
Europese Govt Bonds	-0,6%	-0,3%	17%	-0,1%	-0,1%
US Govt Bonds	-1,7%	-1,2%	17%	-0,3%	-0,2%
Grondstoffen					
Grondstoffen	+4,7%	+8,0%	11%	+0,5%	+0,9%
Goud	+5,7%	+13,2%	9%	+0,5%	+1,2%
Inflatie gerelateerde Obligaties					
DBRI (Ger)	-2,6%	-6,7%	8%	-0,2%	-0,5%
TIPS (US)	-1,0%	-2,1%	10%	-0,1%	-0,2%
Absoluut rendements Fonds					
GoRef	+6,1%	+8,5%	10%	+0,6%	+0,9%
Valuta					
RMB/EUR	-0,0%	+0,6%	0%	-0,0%	+0,0%
USD/EUR	+0,7%	+3,3%	0%	+0,1%	+0,3%
Totaal Rendement:				+1,6%	+4,1%



Vooruitzichten voor het Balanced Wealth Fund.

De hoop op een 'zachte landing' is in het 2^e kwartaal toegenomen, met name in Amerika. In Europa overheerst de politieke onzekerheid, samen met de licht hogere inflatie en kwakkelende groei. De verkiezingen in Frankrijk, Engeland en later in het jaar in Amerika, zullen beleggers ongetwijfeld bezighouden. Met name de Amerikaanse verkiezingen zullen in het 3^e kwartaal een belangrijke rol spelen, maar ook de ontwikkelingen in Oekraïne en Israël en de geopolitieke spanningen tussen China en de westerse wereld. Daarmee kan het huidige optimisme van beleggers verstoord worden en dat is een scenario waar we in onze portefeuille ook rekening mee houden. We willen immers niet alleen in 'goede tijden' een goed resultaat boeken, maar ook zorgen dat we minder last hebben van 'slechte tijden'. Dat is de belangrijkste reden voor onze spreiding over meerdere verschillende beleggingscategorieën dan alléén aandelen en obligaties..

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)

Juridische structuur: Fonds voor Gemene Rekening
Bestuur FGR: Asset Care Bewaarder Services B.V.
E-mail: info@assetcarefunds.com
Telefoon: 020-2440092
Administrateur: Asset Care Fund Services B.V.

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.**

