



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%	+3,6%	+0,8%	+8,8%	+45,7%
2025	+0,8%	-1,0%	+4,5%	+2,4%	+6,8%	+55,6%
2026	+2,3%	+0,8%			+3,1%	+60,4%

Vanaf januari 2	BWF
Gemiddeld kwartaalrende	+1,6%
Gemiddeld jaarrendement	+6,5%

Bron: LGP Beheer B.V.. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Het 2^e kwartaal van 2026: herstel van vertrouwen, maar onzekerheid blijft

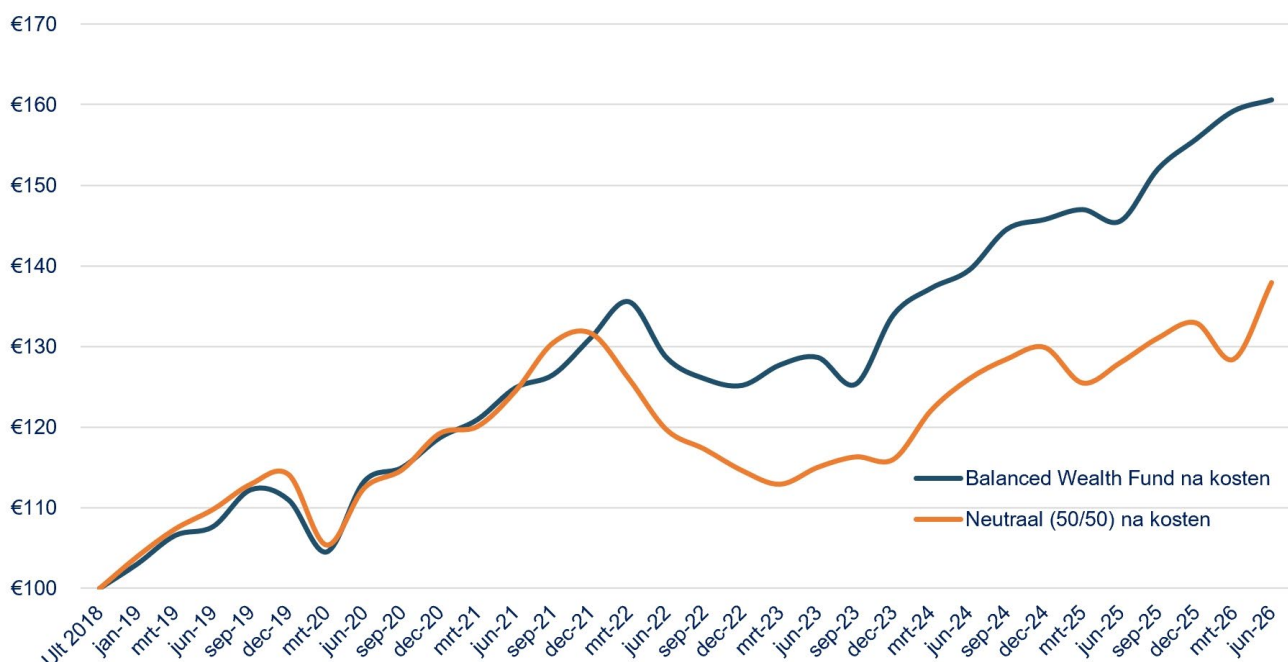
In de Verenigde Staten werden aan het begin van het jaar de eerste signalen zichtbaar dat de economie begint af te koelen. Na de onrust aan het einde van het eerste kwartaal keerde in het tweede kwartaal geleidelijk meer rust terug op de financiële markten. De grootste zorgen over de directe economische gevolgen van het conflict met Iran namen af, omdat de verstoringen van de mondiale energievoorziening beperkter bleken dan aanvankelijk werd gevreesd.

Tegelijkertijd verschoof de aandacht van beleggers weer naar de onderliggende economische ontwikkelingen en de bedrijfsresultaten.

De wereldeconomie liet daarbij een gemengd beeld zien. In de Verenigde Staten koelde de economische groei licht af, maar bleef de arbeidsmarkt veerkrachtig en bleven bedrijfswinsten zich over het algemeen goed ontwikkelen. In Europa verbeterde het economische sentiment voorzichtig en profiteerden bedrijven van een aantrekkelijke investeringsbereidheid. Opkomende markten lieten opnieuw solide groei zien, terwijl China achterbleef door de aanhoudende problemen op de vastgoedmarkt en een zwakke binnenlandse vraag.

Hoewel de directe crisistemming afnam, bleven geopolitieke spanningen, handelspolitieke onzekerheid en de discussie over inflatie en rente de markten domineren. Daardoor bleef de volatiliteit hoger dan beleggers de afgelopen jaren gewend waren. Juist in zo'n omgeving wordt zichtbaar hoe belangrijk een brede spreiding over verschillende beleggingscategorieën is.

Cumulatiefverloop rendement



Bron: LGP Beheer B.V.. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. We gebruiken voor de periode 2019 - oktober 2023 voor het Balanced Wealth Fund de daadwerkelijke resultaten na kosten, zoals gerealiseerd bij de FR58 strategie van LG Partners, aangevuld met de nettoresultaten van het GoRef Fund. Vanaf oktober 2023 de resultaten van het Balanced Wealth Fund. De weergegeven vergelijking tussen het Balanced Wealth Fund en de neutrale portefeuille is bedoeld ter illustratie en houdt geen rekening met verschillen in risico's, hefboomwerking of samenstelling van de portefeuilles.

De invloed van de financiële markten op het resultaat

In de onderstaande tabel laten we zien hoe de ontwikkelingen op de financiële markten hebben doorgewerkt in de verschillende onderdelen van de portefeuille en hoe zij hebben bijgedragen aan het resultaat over het tweede kwartaal en over heel 2026.

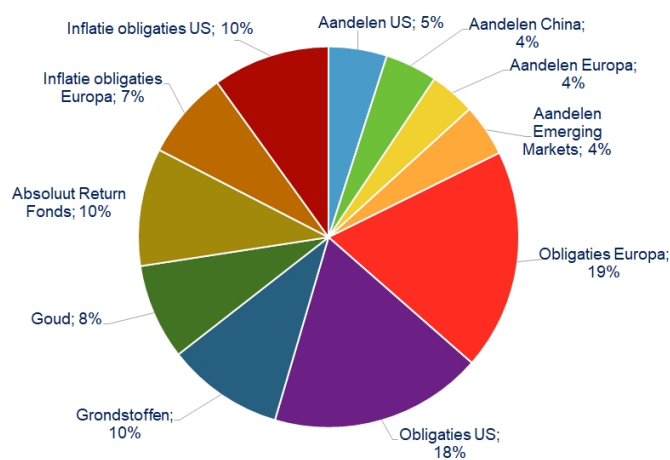
Na de onrust aan het einde van het eerste kwartaal herstelden de financiële markten zich duidelijk. Aandelenmarkten, met uitzondering van China, lieten wereldwijd een sterk herstel zien, met de grootste positieve bijdragen uit de Verenigde Staten, Europa en Emerging Markets. Ook Europese staatsobligaties en inflatie-gerelateerde staatsobligaties droegen positief bij aan het resultaat. Daar stond tegenover dat grondstoffen en goud, die in het eerste kwartaal juist de portefeuille ondersteunden, een deel van hun eerdere koerswinsten prijsgaven. Ook de bijdrage van het GoRef Fund was in dit kwartaal negatief.

Het tweede kwartaal bevestigt opnieuw de kracht van de Balanced Wealth aanpak. Waar in het eerste kwartaal grondstoffen en goud het verschil maakten, waren het nu aandelen en obligaties. Zo wisselen verschillende rendementsbronnen elkaar af en ontstaat een portefeuille die minder afhankelijk is van één markt of economisch scenario. Juist die brede spreiding vormt de basis voor een stabielere vermogensgroei op de lange termijn.

Waar komt het resultaat vandaan?

Beleggingscategorie	Rendement 2e Kwartaal 2026	Rendement YTD 2026	Allocatie	Bijdrage rendement 2e kwartaal 2026	Bijdrage rendement geheel 2026
Aandelen					
S&P 500	+14,9%	+9,0%	5%	+0,7%	+0,5%
Eurostoxx	+13,6%	+9,3%	4%	+0,5%	+0,4%
Emerging Markets	+12,3%	+12,0%	6%	+0,7%	+0,7%
China	-7,7%	-17,5%	2%	-0,2%	-0,4%
Staatsobligaties					
Europese Govt Bonds	+3,7%	+4,3%	19%	+0,7%	+0,8%
US Govt Bonds	-0,2%	+0,5%	18%	-0,0%	+0,1%
Grondstoffen					
Grondstoffen	-7,5%	+15,3%	10%	-0,8%	+1,5%
Goud	-11,8%	-3,9%	8%	-1,0%	-0,3%
Inflatie Obligaties					
DBRI (Duitsland)	+3,4%	+5,7%	8%	+0,3%	+0,4%
TIPS (Amerika)	+2,3%	+1,1%	10%	+0,2%	+0,1%
Absoluut rendements Fonds					
GoRef Fund	-6,6%	-12,7%	10%	-0,7%	-1,3%
Valuta					
RMB/EUR	+2,5%	+5,7%		+0,1%	+0,1%
USD/EUR	+1,1%	+2,9%		+0,2%	+0,5%
Totaal Rendement:				+0,8%	+3,1%

Brede spreiding over verschillende categorieën



Vooruitzichten voor de rest van het jaar

Hoewel de financiële markten zich in het tweede kwartaal hebben hersteld, blijft de economische en geopolitieke omgeving onzeker. De spanningen in het Midden-Oosten, de handelspolitieke ontwikkelingen tussen de Verenigde Staten en China en de oplopende overheidsschulden kunnen ook de komende periode voor meer volatiliteit zorgen.

Daarnaast blijven de waarderingen van delen van de Amerikaanse aandelenmarkt hoog en zijn de verwachtingen rond kunstmatige intelligentie nog altijd ambitieus. Tegelijkertijd blijkt de wereldeconomie veerkrachtiger dan eerder werd gevreesd. De meeste arbeidsmarkten blijven over het algemeen sterk, consumenten blijven besteden en veel bedrijven laten nog altijd gezonde winstontwikkelingen zien. Dat biedt een solide basis voor de wereldeconomie, al zullen de verschillen tussen regio's en beleggingscategorieën waarschijnlijk groot blijven.

Voor beleggers betekent dit dat spreiding belangrijker is dan ooit. In een wereld waarin economische en geopolitieke ontwikkelingen elkaar steeds sneller afwisselen, is het steeds minder waarschijnlijk dat één beleggingscategorie of regio langdurig de beste prestaties levert. Het Balanced Wealth Fund is juist voor zo'n omgeving ontworpen. De portefeuille combineert verschillende onafhankelijke rendementsbronnen die elkaar in de tijd afwisselen. Daardoor blijft het fonds gericht op een stabiele vermogensgroei op de lange termijn, zonder afhankelijk te zijn van één economisch scenario of marktrichting.

Bron: LGP Beheer B.V. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. We gebruiken bij de tabel met de attributie de rendementen van de onderliggende indices voor kosten in combinatie met de strategische gewichten van de portefeuille. De daadwerkelijke allocaties kunnen daar licht van afwijken, zodat het resultaat niet volledig overeenkomt met het resultaat na kosten van het Balanced Wealth Fund. Dit bericht is uitsluitend bedoeld ter algemene informatie over het Balanced Wealth Fund en vormt geen aanbod, uitnodiging of beleggingsadvies.

Start Strategie:	1 Januari 2014
Oprichting BWF	1 September 2023
Minimale inleg	€ 100.000,-
Beheerdersvergoeding	0.5% per jaar
Beheerder	LPG Beheer B.V.
E-mail BWF	info@balancedwealthfund.nl
Website BWF	www.balancedwealthfund.nl

Juridische structuur	Fonds voor Gemene Rekening
Bestuur FGR	Asset Care Bewaarder Services B.V.
Administrateur	Asset Care Fund Services B.V. Asset Care is onze onafhankelijke administrateur
E-mail Asset Care	investors@assetcare.nl
Telefoon Asset Care	020 – 244 2715
Depotbank	Saxo Bank

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.**

