

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	+2,5%	+1,6%	+3,6%	+0,8%	+8,8%	+45,7%

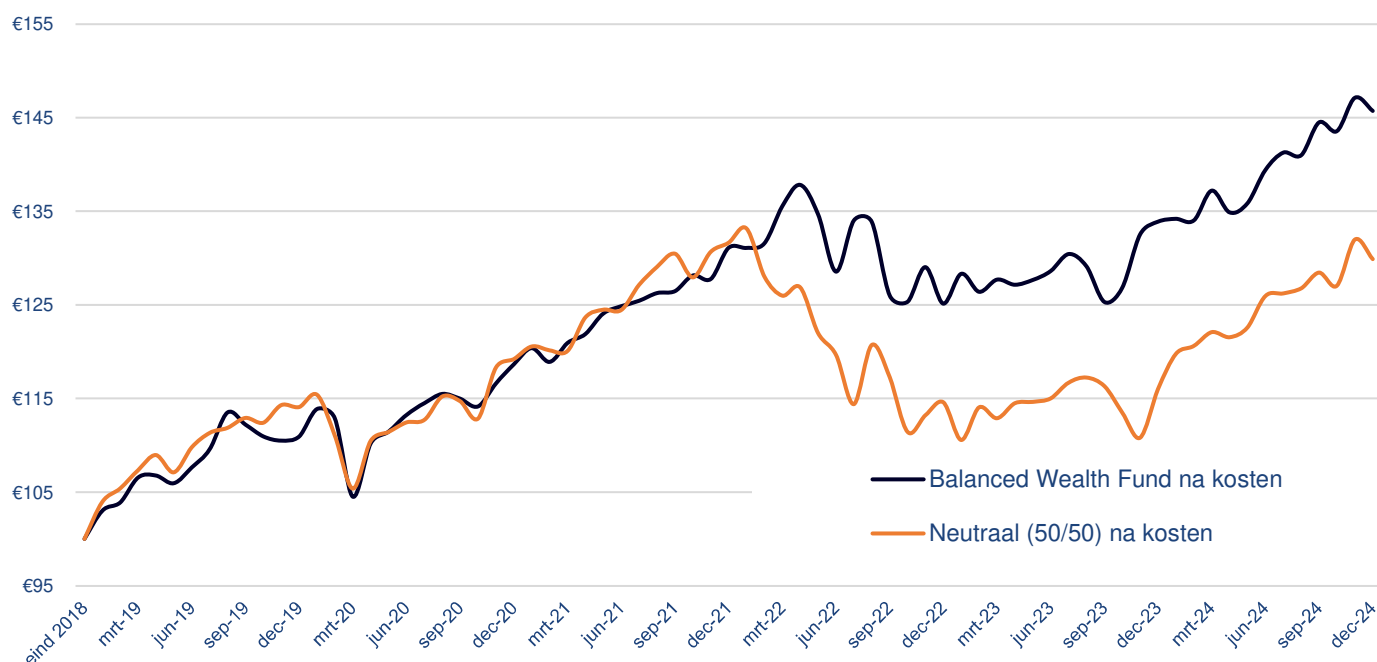
Vanaf Jan 2019	BWF
Gemiddeld	
Kwartaalrendement	+1,6%
Gemiddeld	
Jaarrendement	+6,5%

Het Balanced Wealth Fund in het 4^e kwartaal

Over het 4e kwartaal behaalde het Balanced Wealth Fund een nettoresultaat van +0,8% na kosten. Voor geheel 2024 kwam dit uit op +8,8%. De opvallendste gebeurtenis was de verkiezingswinst van Donald Trump in de Verenigde Staten, wat leidde tot stijgingen in Amerikaanse aandelen, de dollar en cryptovaluta. Dit contrasteerde met eerdere verwachtingen, waarbij een Republikeinse overwinning minder waarschijnlijk werd geacht. Het 4e kwartaal bepaalde daarmee grotendeels het beeld voor het jaar. Marktbewegingen werden gedreven door Trump's beleidsplannen. Zijn plannen zijn ambitieus, maar de uitvoerbaarheid blijft onzeker. Voorstellen zoals massadeportaties en handelsoorlogen kunnen inflatie aanjagen en vooral gewone Amerikanen raken. De markt verschoof van focus op Biden's beleid naar een agressievere perspectief. De Federal Reserve (FED) gaf aan dat inflatie onvoldoende afneemt, waardoor snelle renteverlagingen onwaarschijnlijk zijn. De sterke economie en arbeidsmarkt blijven bestand tegen hogere rentes. Zorgen over het begrotingstekort droegen bij aan een stijging van de lange rente. De FED koos uiteindelijk voor een gebalanceerde benadering. Europa kampt met economische kwetsbaarheid. Duitsland worstelt met de transitie naar elektrische auto's en Frankrijk met begrotingstekorten en beide landen met politieke instabiliteit. De verschillen tussen Amerika en Europa nemen telkens toe, er is veel pessimisme in Europa. Geopolitieke spanningen namen toe. Oekraïne's positie verzwakte en Israël raakte op meerdere fronten verwickeld in conflicten. De hoop is dat Trump diplomatieke oplossingen kan bieden. Het kwartaal werd gekenmerkt door stijgende inflatieverwachtingen en toenemende risicobereidheid. Grondstoffen en aandelen presteerden goed, terwijl obligaties te lijden hadden onder hogere rentes. Goud en de dollar fungeerden als veilige havens.

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

Cumulatief verloop rendement



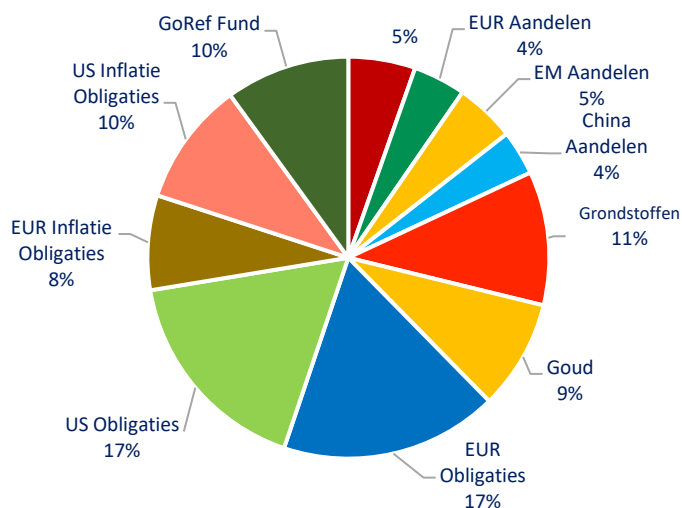
De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. We gebruiken gesimuleerde resultaten tot 2014; toen is LG Partners opgericht en vanaf dat moment gebruiken we voor het Balanced Wealth Fund de daadwerkelijke resultaten na kosten. Vanaf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

De recente marktontwikkelingen hebben geleid tot meer onzekerheid onder beleggers. In Amerika liepen de groeiverwachtingen licht op, maar tegelijkertijd groeide de angst voor toenemende inflatie. Vooral Amerikaanse aandelen, goud en grondstoffen profiteerden hiervan. De inflatieangst dreef de rentes op, wat een negatieve impact had op obligaties.

Het Balanced Wealth Fund is ontworpen om minder gevoelig te zijn voor schommelingen in groei- en inflatieverwachtingen en de effecten hiervan op beleggingen. Onze strategie richt zich op risicobeheer door een evenwichtige verdeling over verschillende beleggingscategorieën. Beleggingen die nadelig worden beïnvloed door hogere inflatieverwachtingen (zoals obligaties) worden gecompenseerd met beleggingen die hiervan profiteren (zoals goud en grondstoffen). Zo beperken we rendementsschommelingen en realiseren we een solide lange termijn rendement met een lager risico.

In de meeste periodes zorgen winnaars binnen de portefeuille ervoor dat eventuele verliezers worden gecompenseerd. Dit kwartaal profiteerden Amerikaanse aandelen van stijgende groeiverwachtingen, terwijl goud en grondstoffen profiteerden van geopolitieke onzekerheid. Obligaties hadden daarentegen last van licht hogere rentes. Ongeveer 10% van ons vermogen is belegd in het GoRef Fund, dat streeft naar een hoger rendement, onafhankelijk van marktontwikkelingen. Het GoRef Fund behaalde dit kwartaal een rendement van +1,0% en voegde zich daarmee bij de winnaars.

Beleggingscategorie	Rendement 4e kwartaal 2024	Allocatie	Bijdrage rendement 4e kwartaal 2024	Bijdrage rendement YTD 2024
Aandelen				
S&P 500	+1,5%	5%	+0,1%	+1,2%
Eurostoxx	-3,6%	4%	-0,1%	+0,3%
Emerging Markets	+1,1%	6%	+0,1%	+0,9%
China	-2,1%	2%	-0,1%	+0,4%
Staatsobligaties				
Europese Govt Bonds	-1,1%	18%	-0,2%	+0,4%
US Govt Bonds	-2,3%	17%	-0,4%	+0,1%
Grondstoffen				
Grondstoffen	+5,6%	11%	+0,6%	+0,7%
Goud	+5,5%	9%	+0,5%	+2,0%
Inflatie gerelateerde Obligaties				
DBRI (Duitsland)	-0,8%	8%	-0,1%	-0,1%
TIPS (Amerika)	-2,4%	10%	-0,2%	-0,0%
Absoluut rendements Fonds				
GoRef Fund	+1,0%	10%	+0,1%	+2,4%
Valuta				
RMB/EUR	+2,9%	0%	+0,1%	+0,1%
USD/EUR	+7,5%	0%	+0,6%	+0,6%
Totaal Rendement:			+0,9%	+8,9%



De vooruitzichten voor de rest van 2025 blijven onzeker. Ondanks deze onzekerheden geloven wij dat onze beleggingsstrategie, met de recente renteverlagingen en een toenemende kans op economische vertraging, goed is gepositioneerd. In 2022 werden de markten getroffen door scherpe renteverhogingen, maar op dit moment lijkt de kans op een herhaling van zulke extreme maatregelen veel kleiner. Uit een recente analyse blijkt dat onze portefeuille, zelfs bij bescheiden renteverhogingen of -verlagingen, stabiel en positief blijft presteren, zonder grote negatieve uitschieters. Hoewel dit geen voorspelling is van toekomstige rendementen, benadrukt het de robuustheid van onze aanpak. Dit versterkt ons vertrouwen dat we, ondanks de onzekere marktomstandigheden, stabiele rendementen kunnen blijven realiseren en onze doelstelling om risico's effectief te spreiden, kunnen waarmaken.

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 Asset Care:
 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.**

