



## 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%     |

| Vanaf januari 2019 | BWF   |
|--------------------|-------|
| Gemiddeld          |       |
| Kwartaalrendement  | +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.

## 2025: Een jaar van balans in wisselende markten

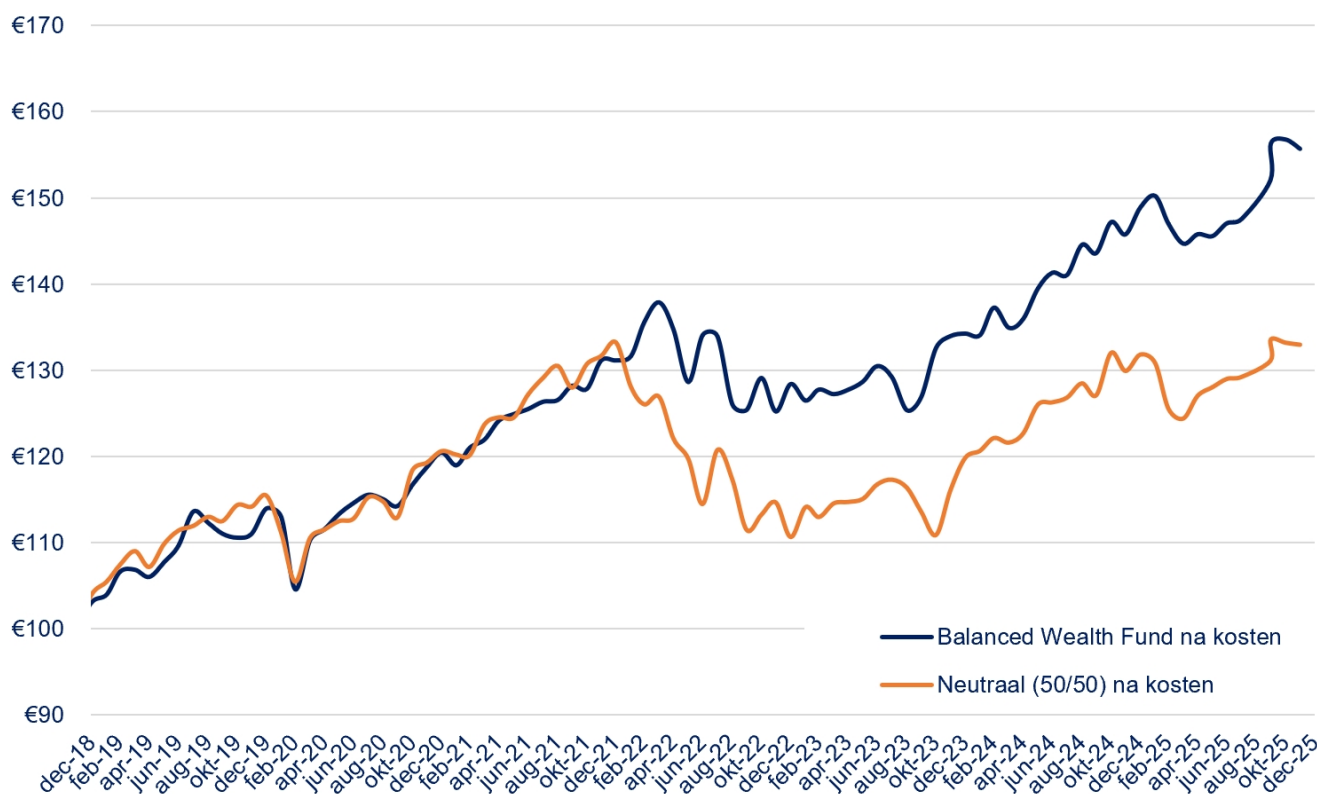
Het vierde kwartaal van 2025 vormde een rustige maar positieve afsluiting van een jaar waarin de financiële markten per saldo gunstig waren. Vrijwel alle belangrijke beleggingscategorieën leverden over het gehele jaar genomen een positieve bijdrage, al verliep dat niet gelijktijdig en niet zonder onderlinge schommelingen.

Gedurende het jaar wisselden perioden waarin aandelen het voortouw namen zich af met fases waarin juist grondstoffen, goud of alternatieve strategieën de rol van stabilisator vervulden. Ook bij obligaties en inflatie-gerelateerde beleggingen verschoof het beeld meerdere malen.

Die afwisseling zorgde ervoor dat de portefeuille steeds in balans bleef, ook wanneer afzonderlijke markten tijdelijk onder druk stonden. Juist dit balancerende karakter kwam in 2025 duidelijk naar voren. In plaats van afhankelijk te zijn van één dominante rendementsbron, werd het totaalresultaat gedragen door meerdere bouwstenen die elkaar gedurende het jaar afwisselden. Daarmee bleef de volatiliteit beheersbaar en kon de portefeuille gestaag doorbouwen aan het eindresultaat.

Over heel 2025 kan worden geconcludeerd dat het Balanced Wealth Fund een goed en evenwichtig beleggingsjaar heeft doorgemaakt. Niet doordat één categorie het jaar domineerde, maar juist doordat positieve bijdragen elkaar in de tijd opvolgden. Deze vorm van spreiding heeft de portefeuille geholpen om ook in wisselende marktomstandigheden op koers te blijven en het jaar met een solide resultaat af te sluiten.

## Cumulatief verloop 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 FRS8 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

Het resultaat van het Balanced Wealth Fund in 2025 kwam tot stand door afwisselende positieve bijdragen uit verschillende onderdelen van de portefeuille. Aandelenmarkten speelden daarbij een belangrijke rol, met name in de Verenigde Staten en opkomende markten, waaronder China.

Naast aandelen was goud één van de belangrijkste winnaars in de portefeuille. In periodes van onzekerheid en geopolitieke spanningen vervulde goud opnieuw zijn stabiliserende rol binnen de portefeuille.

Een derde belangrijke bijdrage kwam uit de GoRef-strategie. In fases van verhoogde volatiliteit droeg deze strategie bij aan het resultaat en hielp zij schommelingen in andere delen van de portefeuille op te vangen.

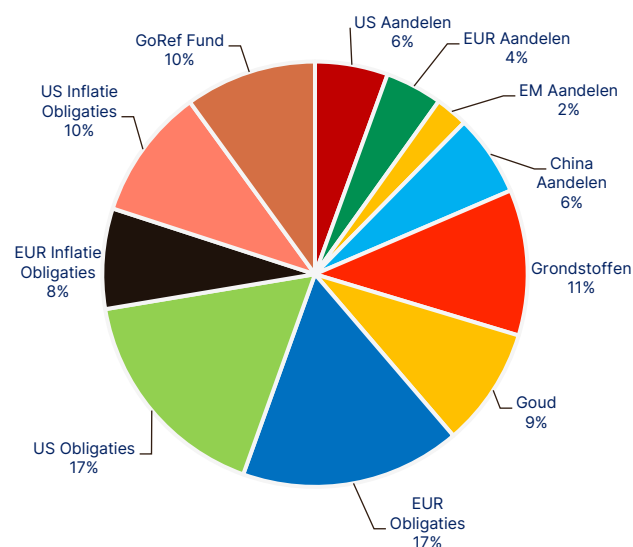
Obligaties kenden een gemengd jaar. Traditionele staatsobligaties profiteerden beperkt door rente-onzekerheid, terwijl inflation-linked obligaties en valuta-effecten wisselend bijdroegen.

Het totaalbeeld past bij de opzet van het Balanced Wealth Fund: door meerdere positieve bijdragen te combineren bleef het resultaat ook in 2026 beheerst en in balans, passend bij het lange termijn karakter van de strategie.

### Waar komt het resultaat vandaan?

| Beleggingscategorie              | Rendement<br>4e Kwartaal<br>2025 | Rendement<br>YTD 2025 | Allocatie | Bijdrage<br>rendement<br>4e kwartaal<br>2025 | Bijdrage<br>rendement<br>YTD 2025 |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aandelen</b>                  |                                  |                       |           |                                              |                                   |
| S&P 500                          | +3,1%                            | +17,0%                | 5%        | +0,2%                                        | +0,9%                             |
| Eurostoxx                        | +4,7%                            | +17,3%                | 4%        | +0,2%                                        | +0,7%                             |
| Emerging Markets                 | +0,2%                            | +7,9%                 | 6%        | +0,0%                                        | +0,4%                             |
| China                            | -10,6%                           | +27,4%                | 2%        | -0,2%                                        | +0,6%                             |
| <b>Staatsobligaties</b>          |                                  |                       |           |                                              |                                   |
| Europese Govt Bonds              | -0,2%                            | -2,0%                 | 19%       | -0,0%                                        | -0,4%                             |
| US Govt Bonds                    | -0,9%                            | +0,1%                 | 18%       | -0,2%                                        | +0,0%                             |
| <b>Grondstoffen</b>              |                                  |                       |           |                                              |                                   |
| Grondstoffen                     | +7,6%                            | +2,0%                 | 10%       | +0,8%                                        | +0,2%                             |
| Goud                             | +12,1%                           | +43,0%                | 8%        | +1,0%                                        | +3,5%                             |
| <b>Inflatie Obligaties</b>       |                                  |                       |           |                                              |                                   |
| DBRI (Duitsland)                 | -1,3%                            | -1,0%                 | 8%        | -0,1%                                        | -0,1%                             |
| TIPS (Amerika)                   | -0,4%                            | +1,4%                 | 10%       | -0,0%                                        | +0,1%                             |
| <b>Absoluut rendements Fonds</b> |                                  |                       |           |                                              |                                   |
| GoRef Fund                       | +6,0%                            | +29,3%                | +10,0%    | +0,6%                                        | +2,9%                             |
| <b>Valuta</b>                    |                                  |                       |           |                                              |                                   |
| RMB/EUR                          | +1,7%                            | -7,5%                 | +0,0%     | +0,0%                                        | -0,2%                             |
| USD/EUR                          | -0,0%                            | -11,7%                | +0,0%     | -0,0%                                        | -1,9%                             |
| <b>Totaal Rendement:</b>         |                                  |                       |           | <b>+2,2%</b>                                 | <b>+6,9%</b>                      |

### Brede spreiding over verschillende categorieën



### Vooruitzichten voor 2026

We verwachten opnieuw een jaar waarin financiële markten zich niet in één duidelijke richting bewegen. De economische omstandigheden blijven wisselend en onzeker. In de Verenigde Staten groeit de economie nog altijd, maar spelen vragen over hoge schulden en rente een rol. In Europa verloopt het herstel gematigder en blijven geopolitieke spanningen volop aanwezig.

Voor centrale banken betekent dit dat zij voorzichtig moeten blijven. De inflatie is afgenomen, maar kan bij nieuwe geopolitieke spanningen of stijgende grondstofprijzen weer oplopen. Hierdoor blijven renteveranderingen en marktschommelingen waarschijnlijk onderdeel van het beleggingsklimaat. Voor beleggers betekent dit dat sommige beleggingen het goed kunnen doen in een periode, terwijl andere (tijdelijk) achterblijven. Juist die afwisseling maakt het lastig om op één winnaar te vertrouwen.

Het Balanced Wealth Fund is daarom ingericht op spreiding en balans. De portefeuille bestaat uit beleggingen die kunnen profiteren van economische groei, aangevuld met onderdelen die juist stabiliteit bieden wanneer markten onrustig worden. Zo blijft de portefeuille ook bij schommelingen beter in evenwicht. Ook in 2026 verwachten wij dat het resultaat niet uit één bron zal komen, maar uit het samenspel van verschillende onderdelen. Die aanpak verkleint de kans op grote uitslagen en helpt om op langere termijn een stabiel rendement na te streven.

*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.*

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

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

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

