

# SPARINVEST STRATEGISCHE ASSET ALLOCATIE FONDSEN

## Rendement

in Euro	Minimum	Securus	Balance	Procedo	Equitas
Laatste 3 maanden	0,7%	0,8%	0,9%	1,1%	1,6%
Sinds 1 januari 2024	3,0%	3,8%	5,5%	7,2%	10,7%
Laatste 12 maanden	7,0%	8,0%	10,3%	12,3%	15,9%
Laatste 36 maanden*	0,4%	1,1%	2,3%	3,8%	7,7%
Laatste 60 maanden*	0,8%	1,8%	3,7%	5,2%	9,0%

Datum: 30 juni 2024

\* Rendementen voor 36 en 60 maanden zijn geannualiseerd. Historische rendementen in euro's worden alleen gegeven ter illustratie en zijn als zodanig geen weergave van de verwachtingen van Sparinvest voor de toekomst. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

## Kwartaalbericht

- De G20-economieën bevinden zich nog steeds in een expansiefase. Dit ondersteunt financiële markten en zorgde voor positieve rendementen voor zowel aandelen als obligaties in het tweede kwartaal. Kort gezegd zijn markten nog altijd in een "risk on" modus, waarbij het nemen van risico wordt beloond en risicovolle activa beter presteren dan risicovrije activa.
- Alle fondsen leverden positieve rendementen met de beste relatieve presaties voor de fondsen met de lagere risicoprofielen (Minimum – Balance) door sterke prestaties in de obligatieportefeuilles. De meer offensieve fondsen (Procedo-Equitas) bleven daarentegen iets achter bij hun vergelijkingsmaatstaven door achterblijvende prestaties in de aandelenportefeuilles.

## SBTi beoordelig

- Nykredit, meerderheidsaandeelhouder van Sparinvest, heeft als eerste bank in Scandinavië haar klimaatdoelstellingen laten valideren door Science Based Targets Initiative (SBTi). SBTi, ontstaan uit organisaties als het Wereld Natuurfonds en de United Nations Global Compact, is wereldwijd leidend in de ontwikkeling van standaarden voor het meten en terugbrengen van emissies. Daarnaast

Meer Info:

[https://www.nykredit.dk/globalassets/nykredit.com/pdf/target-language-and-summary\\_nykredit.pdf](https://www.nykredit.dk/globalassets/nykredit.com/pdf/target-language-and-summary_nykredit.pdf)

<https://www.nykredit.dk/dit-liv/bolig/nyheder-om-bolig-og-privatokonomi/2024/06/nykredits-klimamal-blastemplet/>

beoordelen zij de kwaliteit van de klimaatdoelstellingen van bedrijven, die na het Klimaatakkoord van Parijs in 2015 zijn ontwikkeld. In het geval van Nykredit betekent dit onder andere dat de klimaatdoelstellingen van de leningportefeuilles van de bank, maar ook de investeringsportefeuilles (inclusief de mixfondsen) door SBTi zijn beoordeeld. Kortom, opnieuw een voorbeeld dat de raamwerken om de energietransitie en de klimaatdoelstellingen te bewerkstelligen steeds robuuster worden.

### Bouwstenen: Obligaties

- Het tweede kwartaal was grotendeels een voortzetting van begin 2024. Na twee jaar van renteverhogingen wordt inmiddels voortgesorteed op verlagingen. Hoewel de eerste verlaging later wordt verwacht dan aanvankelijk gedacht en ook het aantal renteverlagingen is getemperd, lijkt de trend van een stijgende rente definitief gekeerd.
- Een dalende rente is goed voor de rendementen op staatsobligaties. De lange- en kortlopende Europese staatsobligaties behielden rendementen van respectievelijk +0,6% en +0,1% in het tweede kwartaal.
- Ook de andere vastrentende categorieën kenden positieve absolute en relatieve rendementen die positief bijdroegen aan de relatieve prestaties van de fondsen. Het best presteerden de High Yield obligaties (+2,2%)
- Converteerbare obligaties leverden een rendement op van -0,5% en presteerden daarmee 0,5%-punt beter dan de vergelijkingsbenchmark. Private equity liet een rendement zien van +4,1% zien, terwijl infrastructuur 0,1% inleverde.
- Ook de komende maanden blijven de inflatie cijfers een belangrijke aanjager voor de financiële markten. Vooral omdat er op dit moment geen eenduidige richting is. Aan de ene kant zijn er nog steeds desinflatoire

indicatoren, die positief zouden kunnen zijn voor risicovolle activa. Maar aan de andere kant zijn de arbeidsmarkten wereldwijd nog altijd krap, wat nog steeds kan leiden tot een economische groeivertraging. Gegeven deze tegengestelde tendensen verwachten wij niet dat de ene beleggingscategorie de duidelijk beter zal presteren dan de andere.

### Bouwstenen: Aandelen

- Wereldwijde aandelen (MSCI ACWI) stegen in het tweede kwartaal van 2024 met 2,9%, gemeten in lokale valuta. Omgerekend naar euro bedroeg de stijging zelfs 3,7%, mede door de sterke Amerikaanse dollar.
- Aandelen uit opkomende markten (+6%) en Amerikaanse aandelen (+5%) presteerden het sterkst, gevolgd door Europa (+2%) en Japan (-4%).
- De outperformance van een handvol Amerikaanse techbedrijven verklaart het achterblijven van de aandelencomponent in de fondsen. De beleggingsstrategie in de aandelenfondsen is gericht op het spreiden van risico en het breed spreiden van aandelenportefeuilles over verschillende landen, sectoren en beleggingsstijlen.
- De markt daarentegen wordt de afgelopen tijd gekenmerkt door een "winner takes all" trend. Hierdoor heeft de concentratie van de benchmark inmiddels extremen bereikt. Als voorbeeld: slechts 10 bedrijven bepalen een kwart van het gewicht in de index (MSCI World), tegenover 75% voor circa 1400 andere bedrijven. Acht van die tien bedrijven zijn tech of social media. (Microsoft, Apple, Nvidia, Amazon, Meta, Alphabet, Broadcom, Tesla). De overige twee zijn de farmaceut, Eli Lilly en de bank JPMorgan. Dit jaar is bijna de helft van het totale aandelenrendement op de MSCI World toe te schrijven aan deze acht bedrijven.

## Sparinvest Strategische Asset Allocatie Fondsen



	Defensief	Defensief	Neutraal	Offensief	Offensief
■ Aandelen:	15%	25%	45%	65%	100%
■ Obligaties:	85%	75%	55%	35%	0%
Omvang (juni 2024)	EUR 103 mln	EUR 990 mln	EUR 2.414 mln	EUR 2.116 mln	EUR 1.006 mln
Morningstar rating™	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★

### Contact & Informatie

Meer informatie over de Sparinvest Strategische Asset Allocatie fondsen vindt u op: [www.sparinvest.nl](http://www.sparinvest.nl)

### Belangrijke Informatie:

Deze publicatie is bedoeld om de belegger algemene informatie te verschaffen over specifieke ontwikkelingen in de Strategische Asset Allocatie fondsen van Sparinvest, maar is geen aanbeveling of advies om financiële instrumenten te kopen of verkopen. De essentiële beleggers informatie en het prospectus van de Sparinvest fondsen zijn kosteloos te verkrijgen via: [www.sparinvest.eu](http://www.sparinvest.eu)

### Kenmerken van de Sparinvest Strategische Asset Allocatie Fondsen

- Langetermijnfocus en brede diversificatie
- Duidelijk ESG-beleid verankerd in het beleggingsproces
- Risicomanagement en consistente stijl leveren optimale risico/rendement verhouding