

Beleggers kijken de kat uit de boom en wachten op richting

De maand mei kenmerkte zich als een relatief rustige maand voor beleggers. Na de sterke start van het jaar en de terugval in april maakten beleggers de balans op van het voorjaar en keken vooruit naar belangrijke ontwikkelingen. Eén daarvan is het monetaire beleid van de centrale banken in de wereld. De verwachting en hoop wordt gekoesterd dat zij de beleidsrente naar beneden gaan bijstellen in de komende maanden, maar laat de economische situatie dat toe?

Zoals gezegd, er hangen een paar interessante vraagstukken boven de markt: wat kunnen we verwachten van de economische groei, de loonstijgingen en de inflatie in de komende periode? Wat gaan de centrale banken doen met hun beleidsrente? Uiteraard zijn deze zaken verbonden met elkaar. De centrale banken in Europa en in de Verenigde Staten zijn (gelukkig) politiek onafhankelijk en zij realiseren zich dat een te lang hoog blijvende rente een recessie in de hand kan werken. Aan de andere kant is het stimuleren van de economie door de rente te verlagen, met een arbeidsmarkt die op volle toeren draait, vragen om inflatieproblemen. Vergeet niet dat de alsmaar stijgende staatsschulden een hogere rente slecht kunnen verdragen en dat in een jaar waarin de halve wereld naar de stembus gaat en populistische terrein winnen. Een mogelijke middenweg ligt voor de centrale banken in het tolereren van een inflatieniveau van geen 2% maar van 3%. Bij een dergelijk, makkelijker in de hand te houden niveau van inflatie zou de rente niet veel hoeven stijgen.

Aan de kant van de bedrijven lijkt er geen vuiltje aan de lucht. Bedrijven verwachten voor de aankomende tijd verbeterende winstcijfers. Dat is niet zo vreemd aangezien de economische groei wereldwijd is aangetrokken.

Trustus Aandelen Dividend Strategie

In mei vonden er in de dividendstrategie een aantal mutaties plaats. Bij de aandelen Signify en Silicon Motion kwamen zowel het rendement op het eigen vermogen als de kwaliteit van de balans onder de door Trustus gehanteerde normen. Een logisch gevolg is dat we deze aandelen hebben verkocht. Uit de shortlist van aantrekkelijke aandelen voor de dividendstrategie zijn de bedrijven Nike en Abbvie opgepikt.

Nike, opgericht in 1964, is één van de grootste sportfabrikanten ter wereld, bekend van het iconische swoosh-logo en de sponsor van veel grote atleten. De basketbalschoenen van Michael "Air" Jordan zijn legendarisch en alom bekend. Met ruim 83.000 medewerkers behaalt Nike een omzet van 52 miljard US-dollar. De aankomende grote sportzomer biedt veel kansen voor Nike.

Abbvie, eveneens een Amerikaans bedrijf, is actief in de farmaceutische industrie. Het medicijn Humira voor de behandeling van auto-immuunziekten is één van best verkochte medicijnen ter wereld. Abbvie is actief in 170 landen en behaalt wereldwijd een omzet van 55 miljard US-dollar per jaar.

De dividendstrategie als geheel wist 1,4% toe te voegen aan het jaarresultaat dat eind mei op 4,51% staat.

Trustus Aandelen Groei Strategie

De aandelen groeistrategie wist zich deels te herstellen van de in april opgelopen koersdalingen. Beleggers keken vooral reikhalzend uit naar de cijfers van Nvidia, inmiddels een van de grootste bedrijven ter wereld qua beurswaarde, wat een belangrijke indicator is voor de te verwachten koerstrends in de chipsector. De cijfers van Nvidia overtroffen de verwachtingen van analisten en ook de verwachtingen voor de komende perioden bleven overeind. Het aandeel won maar liefst 24% in de maand mei. Uiteindelijk wist de groeistrategie 1,3% rendement te maken en klom daarmee naar een resultaat van 7,5% tot en met eind mei.

Trustus Risicomijdende Strategie

De obligatierente steeg wederom licht in de maand mei. Beleggers realiseren zich dat de inflatie wellicht niet volledig terugkeert naar de ooit heilig verklaarde 2%. Aangezien obligatiebeleggers een

positieve reële rente wensen te genieten na aftrek van inflatie verlangen ze een hogere rentevergoeding op hun obligaties indien de inflatie blijvend op een hoger niveau ligt.

Per saldo bleef het rendement van de risicomijdende strategie rond de 0% voor de maand mei hangen, waardoor het rendement tot en met mei voorlopig op 0,65% blijft steken.

Trustus Tactische Strategie

De tactische strategie belegde in de maand mei in een drietal aandelenmandjes (75%), één positie was bestemd voor een belegging in het edelmetaal goud (25%). De positieve trend in de aandelenmarkten is ondanks de slechte maand april niet onderbroken. Sterker nog, er is inflow in aandelen en ook de consensus onder grote effectenhuizen is nog immer positief. Alle ingenomen aandelenposities konden een kleine winst laten zien in april. De goudpositie liet een zeer beperkt negatief resultaat (-0,06%) zien. De gehele tactische strategie boekte een winst van 0,75% in de maand mei en kwam aan het einde van de maand op een resultaat van 10,3% voor het gehele jaar tot nu toe.

Trustus Structured Products Strategie

Trustus is onlangs gestart met een structured products strategie. In deze strategie, die een aanvulling gaat vormen voor de risicomijdende strategie, staat beleggen met een garantie centraal. De portefeuille zal in de komende maanden worden opgebouwd met voornamelijk garantiestructuren op indices en beleggingsfondsen. Uiteraard speelt spreiding over debiteuren, looptijd, onderliggende activa en valuta een belangrijke rol in het beleggingsbeleid.

Door de hogere rentestand is het bijvoorbeeld nu mogelijk dat structuren worden aangekocht die 90% van de startwaarde garanderen en tegelijkertijd voor 95% participeren in de stijging van een onderliggende index. Heel interessant voor beleggers die een focus hebben op het beperken van het neerwaartse risico met behoud van winstpotentie. Vraag gerust uw vermogensmanager van Trustus naar de details.

	mei 2024	t/m mei 2024
Wereldindex aandelen	2,49%	10,79%
Wereldindex dividend aandelen	1,51%	7,28%
S&P 500	3,33%	13,52%
Eurostoxx 50	2,42%	13,09%
AEX	3,43%	16,55%
Opkomende landen index	-0,97%	5,57%
Europese obligaties	0,04%	-1,51%
US-dollar	-1,55%	2,00%
Brent olie	-8,54%	8,06%
Goud	1,66%	12,89%
Trustus Aandelen Dividend Strategie	1,41%	4,51%
Trustus Aandelen Groei Strategie	1,34%	7,51%
Trustus Tactische Strategie	0,75%	10,35%
Trustus Risicomijdende Strategie	-0,02%	0,65%
Trustus Structured Products Strategie	0,02%	-0,25%