

Augustus 2026

- **AI-rally stuwt aandelenmarkten opnieuw hoger**
- **Rentevrees zet staatsobligaties onder druk**
- **Goud en tarwe springen eruit**

Aandelen

De meeste aandelenmarkten sloten de maand augustus met winst af. Vooral de Amerikaanse, Japanse en Duitse aandelenmarkten presteerden goed. De AI-gerelateerde aandelen maakten een deel van hun verliezen uit juli goed. Sterke bedrijfsresultaten en aanhoudend hoge investeringen in AI-infrastructuur gaven technologieaandelen opnieuw een impuls. Amerikaanse aandelen stegen met ruim 2% en ook aandelen uit opkomende markten deden het goed. Franse aandelen hadden een slechte maand door zorgen over de overheidsfinanciën en de politieke onzekerheid in aanloop naar de presidentsverkiezingen. Aan het einde van de maand zorgden oplopende olieprijs en kapitaalmarktrentes voor enige druk, maar dit was onvoldoende om de eerdere koerswinsten teniet te doen.

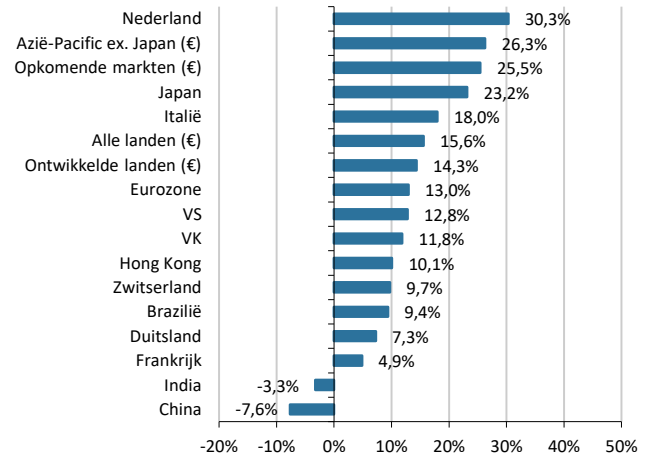
Obligaties

Staatsobligaties stonden in augustus onder druk. Aanhoudende inflatierisico's en zorgen over de overheidsschulden duwden de kapitaalmarktrentes omhoog. Franse obligaties presteerden slecht door toenemende zorgen over de overheidsfinanciën en de politieke onzekerheid. Ook Duitse en Japanse staatsobligaties daalden. In Japan liepen de rentes op door verwachtingen dat de Bank of Japan de beleidsrente verder zal verhogen. Amerikaanse staatsobligaties hielden relatief goed stand. Bedrijfsobligaties met een hoger risico en obligaties uit opkomende markten presteerden eveneens beter. De risico-opslagen op deze obligaties daalden licht.

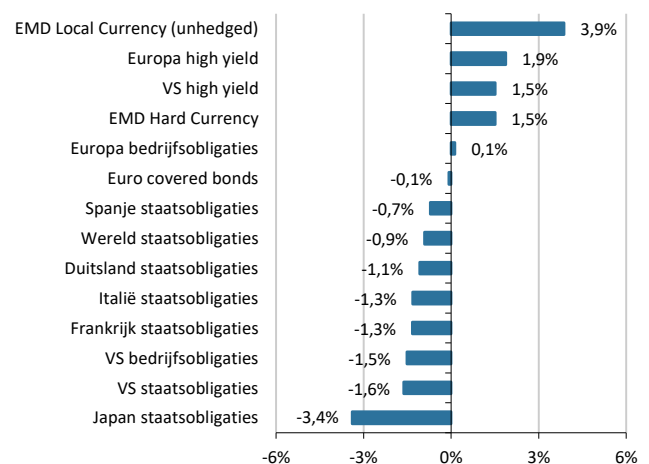
Grondstoffen en valuta

Op de grondstoffenmarkten sprongen tarwe en goud er positief uit. De tarweprijs steeg met bijna 20% door verstoringen van de graanexport uit Rusland en Oekraïne. Aanvallen op havens en exportinfrastructuur rond de Zwarte Zee beperkten de beschikbaarheid op de wereldmarkt. Goud steeg bijna 10%. Geopolitieke onzekerheid, een zwakkere Amerikaanse dollar en sterke vraag van centrale banken ondersteunden de goudprijs. De olieprijs kende opnieuw grote uitslagen door ontwikkelingen rond Iran en de Straat van Hormuz, maar eindigde de maand per saldo beperkt hoger. Op de valutamarkten leverde de Japanse yen een deel van het herstel van juli weer in, ondanks de eerdere interventies om de munt te ondersteunen.

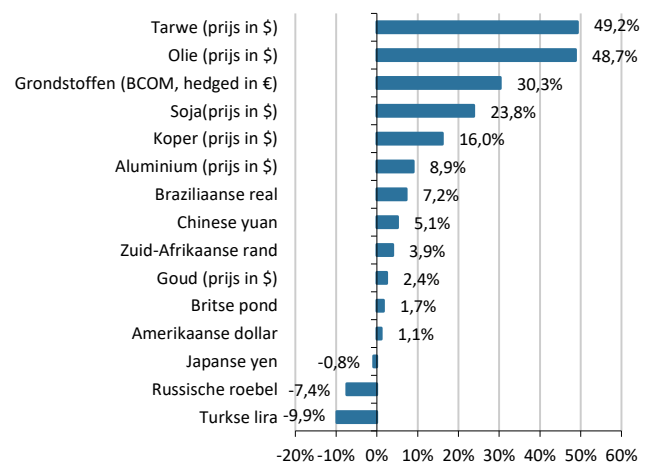
Year-to-date-rendement aandelen (in lokale valuta)



Year-to-date-rendement obligaties (in € of hedged naar €)



Year-to-date-rendement grondstoffen (in \$) en valuta (in €)



Belangrijke informatie:

Achmea Investment Management statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Dit document is met de zo grootst mogelijke zorgvuldigheid opgesteld en is gebaseerd op 1 september 2026 bekende en naar onze mening betrouwbare informatie. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Dit document en de daarin opgenomen informatie is geen advies tot aan- of verkoop van uw belegging(en).
BRONNEN: BLOOMBERG, MSCI, JP MORGAN EN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT

Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Deze informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen (in de zin van 1:1 Wft), (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies (in de zin van 1:1 Wft), en (iii) geen juridisch of fiscaal advies. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch of fiscaal adviseur. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de in dit document opgenomen informatie. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van een dergelijke (beleggings)beslissing.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in dit document is gebaseerd op door Achmea IM gemaakte aannames. Het is mogelijk dat andere aannames worden gemaakt dan de door Achmea IM gemaakte aannames. De door Achmea IM getrokken conclusies zijn daarom niet noodzakelijkerwijs juist en/of volledig.

U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. Informatie over de beleggingsinstellingen van Achmea IM kan een publicitaire mededeling bevatten. Raadpleeg het prospectus van de beleggingsinstellingen op www.achmeainvestmentmanagement.nl voordat u een beleggingsbeslissing neemt. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Uitgegeven door:

Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") in Amsterdam (AFM registratie 15001209) als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.