

December 2024

- Amerikaanse aandelen in de lift
- Obligaties in het groen
- Dollar is king

Aandelen

In november presteerden de wereldwijde aandelenmarkten sterk. De verkiezingswinst van Donald Trump zorgde voor een jubelstemming op de Amerikaanse financiële markten. Aandelen, de Amerikaanse dollar en Bitcoin stegen in waarde. De Amerikaanse technologiesector had de wind sowieso al behoorlijk in de zeilen, doordat de winsten in deze sector over het derde kwartaal hoger uitvielen dan verwacht. De S&P 500 index noteerde daarop een nieuwe *all-time high*. Elders in de wereld hadden aandelen het moeilijk. Europese aandelen bleven per saldo gelijk en Japanse aandelen deden een stap terug. Ook opkomende markten stonden onder druk. De importheffingen die Trump voor ogen heeft betekenen slecht nieuws voor met name Chinese bedrijven.

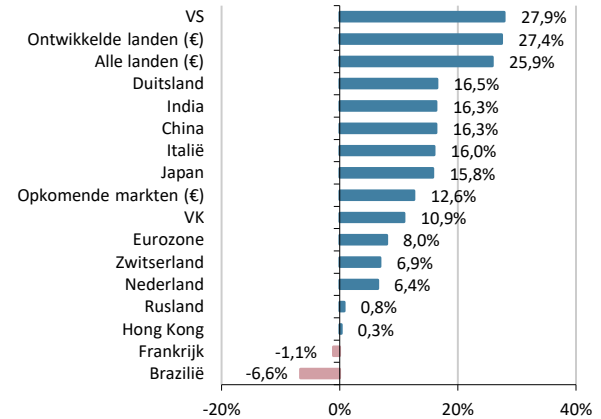
Obligaties

Op de obligatiemarkten vielen de kapitaalmarktrentes terug. De Duitse 10-jaarsrente daalde 30 basispunten en noteerde einde maand op 1,95%. De Amerikaanse tegenhanger steeg aanvankelijk, maar daalde uiteindelijk 12 basispunten tot 4,17%. Dit zorgde voor positieve rendementen voor alle Europese en Amerikaanse obligatiecategorieën. De focus richt zich nu op de laatste centralebankvergaderingen van het jaar. Beleggers gaan er van uit dat de Europese Centrale Bank de beleidsrentes vrijwel zeker met 25 basispunten verlaagt. In de Verenigde Staten neemt de inflatiedruk weer licht toe, en daarmee daalt de kans op een renteverlaging.

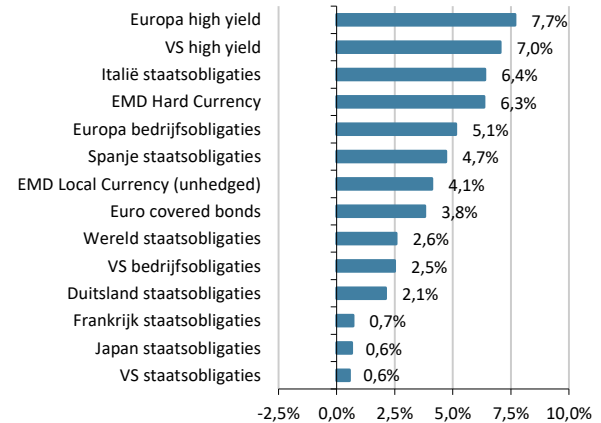
Grondstoffen en valuta

De grondstoffenmarkten hadden een wisselvallige maand. Gedurende de maand waren er flinke uitschieters, maar uiteindelijk bleef het maandrendement beperkt. Basis- en edelmetalen deden een stap terug. De goudprijs daalde zelfs voor het eerst in negen maanden. Landbouwproducten lieten een bescheiden herstel zien. Op de valutamarkten domineerde de Amerikaanse dollar. De greenback steeg ten opzichte van praktisch elke andere valuta. Terwijl de euro juist terrein moest prijs geven. De eurodollarkoers noteerde einde maand \$1,06 en een verdere daling is niet uitgesloten.

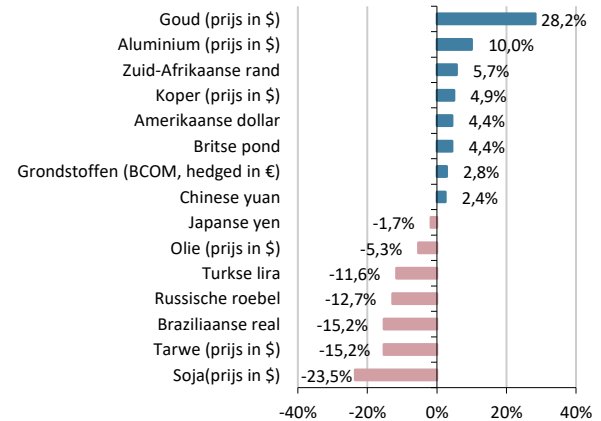
Year-to-date rendement aandelen (in lokale valuta)



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 2 december 2024 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, Achmea Investment Management