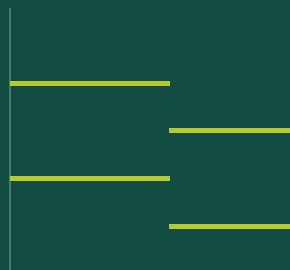


TERUGBLIK OP AUGUSTUS 2026

Sterke markten ondanks aanhoudende onzekerheden

Sterke bedrijfsresultaten ondersteunden de aandelenmarkten, terwijl hogere rentes, hardnekkige inflatie en geopolitieke onzekerheid beleggers voorzichtiger maakten.



DE MAAND IN VIER CIJFERS

+1,69% Wereldindex	+1,21% AEX	+8,71% Goud	+24,08% Bitcoin
------------------------------	----------------------	-----------------------	---------------------------

Augustus begon met een relatief positief sentiment op de financiële markten. Sterke bedrijfsresultaten en aanhoudend optimisme rond kunstmatige intelligentie ondersteunden aandelen, terwijl onder beleggers tegelijkertijd de hoop toenam dat de geldmarktrente voorlopig niet verhoogd hoeft te worden. In de tweede helft van de maand nam de voorzichtigheid echter toe. Vooral de oplopende lange obligatierentes, hardnekkige inflatie en geopolitieke en handelspolitieke onzekerheid maakten beleggers terughoudender.

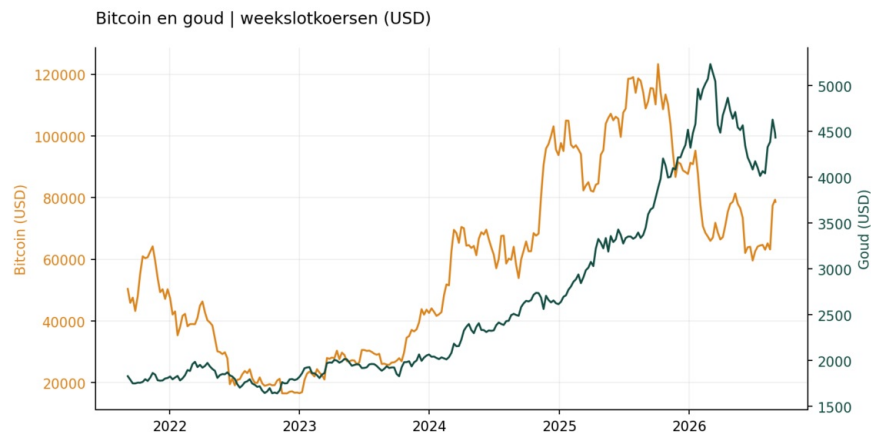
De aandelenmarkten bleven zich opvallend goed ontwikkelen, zowel in de VS als in Europa. Tegelijkertijd is de stijging zeker niet overal even breed gedragen. Vooral technologie- en AI-gerelateerde aandelen zijn door hun hoge waarderingen gevoeliger geworden voor tegenvallers. De opgelopen lange rente vormt daarbij één van de risico's. De bedrijfscijfers, die de verwachting van analisten in veel gevallen overtreffen, bieden op dit moment nog steeds een zeer belangrijk tegenwicht.

Opvallend in de afgelopen maand was het oplopen van de lange rente. De rente op de Amerikaanse 30-jarige staatslening liep in augustus op tot ruim 5,3%, een niveau dat sinds 2007 niet meer was gezien. Beleggers maken zich zorgen over de combinatie van hardnekkige inflatie, omvangrijke overheidstekorten en de enorme financieringsbehoefte van zowel overheden als bedrijven. Hogere rentes zijn ongunstig voor obligatiekoersen en kunnen druk zetten op de waarderingen van aandelen, met name groeiaandelen. Opmerkelijk hierin was de actie van de Amerikaanse minister van Financiën, Scott Bessent, die ingreep op de markt en hiermee in feite de rente op langlopende staatsobligaties in de VS maximeerde. Het gevolg van deze actie was dat vooral de koersen van het goud en de Bitcoin hiervan profiteerden (zie grafiek).

Ook de geopolitieke ontwikkelingen blijven een belangrijke factor. Nieuwe

Amerikaanse sancties tegen Iran en de onzekerheid rond de Straat van Hormuz houden de oliemarkt in beweging. Daarnaast zijn de onderhandelingen over een handelsakkoord tussen de VS en Canada vastgelopen, wat opnieuw tot een aankondiging van hogere tarieven heeft geleid. Beide ontwikkelingen kunnen de inflatie en de economische groei beïnvloeden.

Augustus liet hiermee een gemengd beeld zien. De economische groei en de bedrijfswinsten bieden steun aan de aandelenmarkten, maar daar staan hogere lange rentes en geopolitieke onzekerheid tegenover. De financiële markten hebben de afgelopen periode laten zien dat er nog altijd aantrekkelijke kansen zijn, ook voor de komende maanden. Een zeer goed gespreide portefeuille blijft hierbij van groot belang.



DE STRATEGIEËN

Rendementen in augustus

De volledige toelichting op de ontwikkeling van de vijf Trustus-strategieën.

AANDELEN GROEI

+4,08%

Augustus 2026

2026: +9,24%

Trustus Aandelen Groei Strategie

De groeistrategie heeft in de maand augustus een sterke groei laten zien, zeker ook in vergelijking met de benchmark. De maandperformance van de strategie bedroeg 4,08%, waarmee het rendement voor het jaar tot nu toe uitkomt op 9,24%.

De positieve uitschieters waren met name te vinden onder aandelen die juist de afgelopen maanden flink waren gecorrigeerd. Onzekerheid over de houdbaarheid van verdienmodellen door de snelle ontwikkeling van AI speelde in die correctie een grote rol. Deze aandelen, zoals SAP en Salesforce, met vaak recent uitstekende bedrijfscijfers, lieten zich nu van een heel andere kant zien met forse koersstijgingen van meer dan 10%. Het Amerikaanse Salesforce, ontwikkelaar van CRM-software, bleek uiteindelijk de grootste uitblinker de afgelopen maand met een stijging van maar liefst 40%.

AANDELEN DIVIDEND

+1,40%

Augustus 2026

2026: +20,66%

Trustus Aandelen Dividend Strategie

De dividendstrategie kon ook profiteren van het positieve sentiment op de aandelenmarkten. Met een performance in augustus van 1,40% bedraagt het rendement van de strategie in 2026 nu 20,66%.

Binnen de strategie waren meerdere sectoren, zoals farmacie en consumentengoederen, uiteindelijk verantwoordelijk voor de stijging. Een zeer belangrijke doorbraak in vaccins voor gepersonaliseerde kankerbehandelingen, ontwikkeld door Moderna en Merck, zorgde voor forse stijgingen onder farmacieaandelen. Het vaccin, nog steeds in studiefase, weet het risico op terugkeer van een melanoom significant te verlagen.

Het aandeel Merck, een van de farmacieaandelen binnen de strategie, kon mede door dit nieuws uiteindelijk in augustus ruim 15% aan de koers toevoegen. Aangezien dit aandeel sinds begin van het jaar zelfs meer dan 42% is opgelopen, hebben wij kort voor het einde van de maand besloten de winst op dit aandeel te verzilveren.

RISICOMIJDEND

+0,08%

Augustus 2026

2026: -0,44%

Trustus Risicomijdende Strategie

De risicomijdende strategie had, net als in juli, last van de alsmaar oplopende lange rente en dus dalende obligatiekoersen. Zoals eerder vermeld maken beleggers zich duidelijk zorgen over een combinatie van hardnekkige inflatie en omvangrijke overheidstekorten. Het ingrijpen van de minister van Financiën van de VS door middel van het opkopen van deze obligaties, zorgde ervoor dat de stijging tijdelijk tot stilstand kwam en dat de rentetarieven zelfs iets terugliepen. De vraag is natuurlijk of een dergelijke actie een oplossing is voor de lange termijn. Zwakker dan verwachte economische cijfers zorgden er aan de andere kant voor dat de angst voor verhogingen van de depositeurrente door de centrale bank voorlopig enigszins naar de achtergrond werd verdreven.

De risicomijdende strategie liet uiteindelijk in augustus toch nog een klein positief rendement zien van 0,08%. Het sentiment had vooral zijn weerslag op

de staatsobligaties in de portefeuille en minder op de bedrijfsobligaties. Het resultaat voor 2026 bedraagt nu -0,44%.

TACTISCH

+8,44%

Augustus 2026

2026: +6,32%

Trustus Tactische Strategie

Binnen de tactische strategie is half augustus de kaspositie, na een technisch koopsignaal, ingeruild voor een nieuwe positie in bitcoin. Hierdoor profiteerde de strategie uiteindelijk volop van de forse stijging (24%) van bitcoin die in de laatste weken van augustus plaatsvond. Ook de positie in goud kreeg weer meer glans in augustus met een stijging van 8,7%.

De overige twee aandelenposities, S&P 500 en MSCI World, droegen in lijn met de marktontwikkelingen bij, waarmee de tactische strategie de maand uiteindelijk afsloot met een performance van 8,44%. Hiermee bedraagt het rendement voor 2026 6,32%.

STRUCTURED PRODUCTS

+1,34%

Augustus 2026

2026: +6,00%

Trustus Structured Products Strategie

De structured products strategie is erop gericht om door middel van verschillende gestructureerde posities met elk een garantiewaarde van minimaal 90%, het risico op lange termijn relatief laag te houden met de mogelijkheid op termijn te profiteren van stijgingen in diverse markten.

De strategie heeft in de maand augustus het herstel verder voortgezet met een performance van 1,34%. Hiermee komt het rendement over het hele jaar tot nu toe uit op 6,00%.

Met een rendement van 5,46% was de structuur op het Technologie Fonds van Fidelity het best presterende beleggingsproduct binnen de strategie. Het onderliggende fonds betreft een actief beheerd fonds in technologieaandelen van Fidelity dat al jarenlang prima presteert. De looptijd van de structuur is 4 jaar en geeft op de einddatum, mei 2028, een kapitaalsgarantie van 90%. De participatie in de prestatie van het onderliggende fonds bedraagt zelfs 110%.

Rendementen in euro

Categorie of strategie	Augustus 2026	T/m augustus 2026
Wereldindex aandelen	1,69%	15,57%
Wereldindex dividend aandelen	1,24%	19,02%
S&P 500	1,84%	14,28%
Eurostoxx 50	1,04%	13,52%
AEX	1,21%	18,81%
Opkomende landen index	2,50%	25,60%
Europese obligaties	-0,45%	-0,65%
US-dollar	-0,86%	1,02%
Brent olie	-0,45%	50,23%
Goud	8,71%	3,63%
Bitcoin	24,08%	-9,19%
Trustus Aandelen Dividend Strategie	1,40%	20,66%
Trustus Aandelen Groei Strategie	4,08%	9,24%
Trustus Tactische Strategie	8,44%	6,32%
Trustus Risicomijdende Strategie	0,08%	-0,44%
Trustus Structured Products Strategie	1,34%	6,00%

September 2026

Rendementen zijn weergegeven in euro. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Meer weten over onze strategieën?

Neem contact met ons op

Trustus Vermogensbeheer · Markupdate september 2026

[Bekijk de webversie](#) | [Gegevens wijzigen](#) | [Afmelden](#)