

Een spectaculaire maand voor de wereldwijde aandelenmarkten

Wie begin maart had voorspeld dat een militair conflict in de Perzische golf de aandelenmarkt per saldo niet zou raken was voor gek verklaard. Toch gaat april 2026 de boeken in als een van de sterkste beursmaanden in jaren. Na een moeilijk eerste kwartaal, waarin de S&P 500 eindigde met een verlies van 2,73% en de aankondiging van het Iran-conflict in februari voor de nodige onrust zorgde, sloeg het sentiment in april radicaal om. In de VS steeg de S&P500 index met 8,75% in april, de sterkste maandprestatie sinds november 2020. Op de slotdag van de maand, 30 april, sloot de S&P 500 voor het eerst ooit boven de grens van 7.200 punten.

Wel moet worden opgemerkt dat de stijging niet breed gedragen werd. De informatietechnologie was de enige sector die de index in april overtrof, gedreven door AI-investeringen. De S&P 500 gelijk gewogen index steeg bijvoorbeeld met 4,3% in april.

De maand kende twee krachten die tegenover elkaar stonden: aanhoudende geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten aan de ene kant en een uitzonderlijk sterk winstseizoen aan de andere. Ondanks dat de Straat van Hormuz zwaar verstoord bleef en de Brent-olieprijs eind april boven de 110 dollar per vat uitkwam, wisten wereldwijde aandelenmarkten nieuwe recordstanden te bereiken.

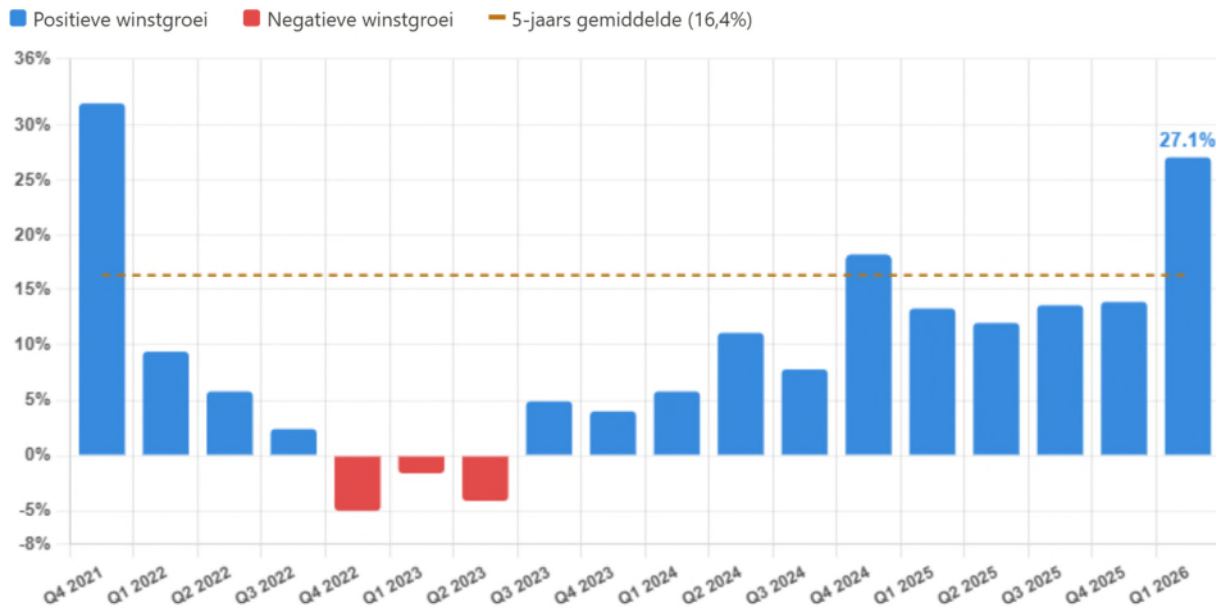
De drijvende kracht achter de koersstijgingen waren de bedrijfsresultaten over het eerste kwartaal van 2026. Van de 63% S&P 500-bedrijven die inmiddels gerapporteerd heeft, overtrof 84% de winstverwachtingen, ver boven het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar van 78%. De gemiddelde positieve winst per aandeel-verrassing (EPS-verrassing) bedroeg maar liefst 20,7%, wat ook ruim boven het historisch gemiddelde van 7,3% was (Bron: FactSet).

De winstgroei op jaarbasis voor Q1 2026 staat inmiddels op 27,1% (zie grafiek). Dit is een zogeheten 'blended' cijfer dat de al gerapporteerde resultaten combineert met schattingen voor bedrijven die nog moeten rapporteren. Als dit het uiteindelijke cijfer wordt, is dat de hoogste winstgroei van de S&P 500 sinds het vierde kwartaal van 2021 en tevens het 6^e opeenvolgende kwartaal van dubbelcijferige winstgroei. Ter vergelijking: aan het begin van het kwartaal verwachtten analisten nog een groei van 13,1%. Precies deze sterke opwaartse revisie stuwde de aandelenmarkten hoger.

Op de obligatiemarkten zagen we in april ook lichte koersstijgingen. De Eurobig-index (graadmeter voor investment-grade euro-obligaties van overheden en bedrijven) steeg met 0,46%. De hoge olieprijs werkt als een tweesnijdend zwaard. Enerzijds drijft het de inflatie op: de eurozone zag de inflatie in april stijgen naar 3%, mede door hogere energiekosten. Anderzijds remt diezelfde olieprijs de economische activiteit af, hogere energierekeningen laten minder ruimte voor andere bestedingen en drukken op bedrijfsmarges. De verwachting is dat in deze omgeving de FED de beleidsrente voorlopig onveranderd laat, maar dat de ECB mogelijk wel een verhoging doorvoert in juni.

Voor de lange-termijn-belegger onderstreept april 2026 een vertrouwdere les: markten kijken door de ruis heen wanneer de fundamenten sterk zijn. Deze fundamenten waren dit kwartaal, vooral voor technologieaandelen, ondubbelzinnig sterk.

Bron: FactSet Earnings Insight, 1 mei 2026 · Blended year-over-year EPS growth rate



Trustus Aandelen Groei Strategie

De groeistrategie had vorige maand nog flink te lijden onder het negatieve sentiment door het conflict in het Midden-Oosten, maar wist in april een degelijk herstel van 5,83% te boeken. Binnen het universum van groeiaandelen is er nog wel een behoorlijke verdeeldheid. Zo droegen chip-gerelateerde aandelen zoals NVIDIA, KLA Corp en ASM International flink bij aan het resultaat, terwijl de softwarehoek met aandelen zoals SAP, Accenture en Salesforce zelfs wat verder terugviel door zorgen over vraaguitval door AI-ontwikkelingen.

Het herstel in de halfgeleidersector is bemoedigend en past in een bredere trend waarbij de vraag naar AI-infrastructuur structureel sterk blijft. Bedrijven als ASML, Applied Materials en VAT Group profiteren van een investeringscyclus die ondanks geopolitieke onrust zijn weg omhoog lijkt te vinden. Ook positief is de bijdrage van defensievere namen als Visa en Equinix, die laten zien dat de portefeuille niet eenzijdig afhankelijk is van één thema. De achterblijvers in de softwarehoek bieden mogelijk ook kansen. De markt prijst op dit moment veel onzekerheid in rond de impact van AI op traditionele softwareleveranciers, maar voor sterke franchises als SAP en Salesforce lijkt de correctie overdreven. Een koersherstel aldaar kan een bijdrage leveren aan het verdere resultaat. Over 2026 bedraagt de performance voor de groeistrategie -1,06%.

Trustus Aandelen Dividend Strategie

De dividendstrategie liet in april een sterk maandresultaat zien van 7,82% en staat daarmee over 2026 op een mooie winst van 9,11%, ruim boven de bredere aandelenmarkt. De bijdragen kwamen uit opvallend veel verschillende hoeken. De blootstelling aan opkomende markten leverde een sterke maandbijdrage van bijna 12% en staat dit jaar zelfs op bijna 15%.

Binnen de individuele aandelenposities waren er een paar uitschieters naar boven. Renesas Electronics zette een uitzonderlijk maandresultaat neer van ruim 49%, gevolgd door QUALCOMM met 37% en Arcadis met bijna 33%. Ook Broadcom en IMCD presteerden goed, dankzij hun aantrekkelijke dividendprofiel en solide balansen. Financiële waarden als ING, BNP Paribas en HSBC

droegen eveneens positief bij, geholpen door een omgeving waarin hogere rentes de rentemarges van banken blijven ondersteunen. Defensievere namen als Coca-Cola, Procter & Gamble en Colgate-Palmolive bleven relatief stabiel en fungeerden als buffer in de portefeuille. Aan de negatieve kant valt op dat LVMH en Capgemini dit jaar nog stevig in de min staan, net als Coloplast. Dit zijn posities om in de komende maanden goed in de gaten te houden, al bieden de huidige waarderingen voor lange-termijn beleggers mogelijk kansen.

Trustus Risicomijdende Strategie

De risicomijdende strategie, welke vooral in obligaties belegt, boekte een positief resultaat van 1,26% in april. Het totale resultaat over 2026 bedraagt daarmee tot nu toe -0,48%. De beste bijdrage kwam van de obligaties uit opkomende markten, die in lokale valuta's een opvallend sterk resultaat lieten zien. Dit had te maken met een verzwakkende dollar en een hernieuwd vertrouwen van beleggers in deze markten. De overige obligatieposities, in Europese bedrijfsobligaties en staatsobligaties, droegen beperkt maar positief bij.

Een belangrijke ontwikkeling op de achtergrond is dat de risico-opslagen op bedrijfsobligaties de afgelopen weken flink zijn gedaald. Simpel gezegd: beleggers zijn bereid geworden om genoeg te nemen met een kleinere extra vergoeding voor het uitlenen van geld aan bedrijven.

Tegelijkertijd houden centrale banken als de ECB en de Amerikaanse Fed de rente vooralsnog stabiel, omdat de stijgende energieprijzen als gevolg van de spanningen in het Midden-Oosten voor nieuwe inflatieonzekerheid zorgen.

Trustus Tactische Strategie

De tactische strategie is een strategie in de portefeuilles die inspeelt op trends en het sentiment op verschillende financiële markten. Over de maand april werd een positief resultaat van 1,66% geboekt waardoor het jaarresultaat tot nu toe 2,35% bedraagt. In de afgelopen maand had het fonds een positie in goud en op de bitcoin, terwijl ook nog een belangrijk deel in geldmarktfondsen zat. Bitcoin liet een mooie stijging zien van ruim 10%, terwijl goud wat terugviel. Door de ommekeer van de aandelenmarkten in april werd later in de maand ook een koopsignaal getriggerd, waarbij een deel van de geldmarktfondsen werd ingeruild voor een belang in aandelen op de MSCI World Index.

Trustus Structured Products Strategie

De Trustus Structured Product Strategie heeft in april een duidelijk herstel laten zien. Over de maand werd een positief rendement behaald van 2,96%, waarmee de strategie een deel van de eerdere terugval wist goed te maken. Door dit herstel komt het rendement over de eerste vier maanden van dit jaar uit op 1,55%.

Het minst presterende beleggingsproduct over de afgelopen maand was de Leonteq Biotech Note. Deze structuur biedt een variabele blootstelling aan de prijsontwikkelingen van een portefeuille bestaande uit twee beleggingsfondsen, die beide gericht zijn op biotech investeringen. Het resultaat van dit beleggingsproduct bedroeg over april -2,90%.

Met een rendement van 11,54% over de maand april was de Fidelity Global Technology Fund Note het best presterende beleggingsproduct binnen de strategie. Het onderliggende fonds richt zich op vermogensgroei op de lange termijn door wereldwijd te beleggen in technologieaandelen.

Rendement in euro	april 2026	t/m april 2026
Wereldindex aandelen	8,22%	6,77%
HD07030	2,99%	7,88%
S&P 500	8,75%	5,78%
Eurostoxx 50	6,37%	2,67%
AEX	6,24%	7,49%
Opkomende landen index	12,93%	14,71%
Europese obligaties	0,46%	-0,18%
US dollar	-1,58%	0,08%
Brent olie	-5,19%	87,52%
Goud	-2,22%	6,70%
Bitcoin	11,02%	-12,75%
Trustus Aandelen Dividend Strategie	7,82%	9,11%
Trustus Aandelen Groei Strategie	5,83%	-1,06%
Trustus Tactische Strategie	1,66%	2,35%
Trustus Risicomijdende Strategie	1,26%	-0,48%
Trustus Structured Products Strategie	2,96%	1,55%

Mei 2026