

Rendementsverwachtingen fiduciair beheerders 2024

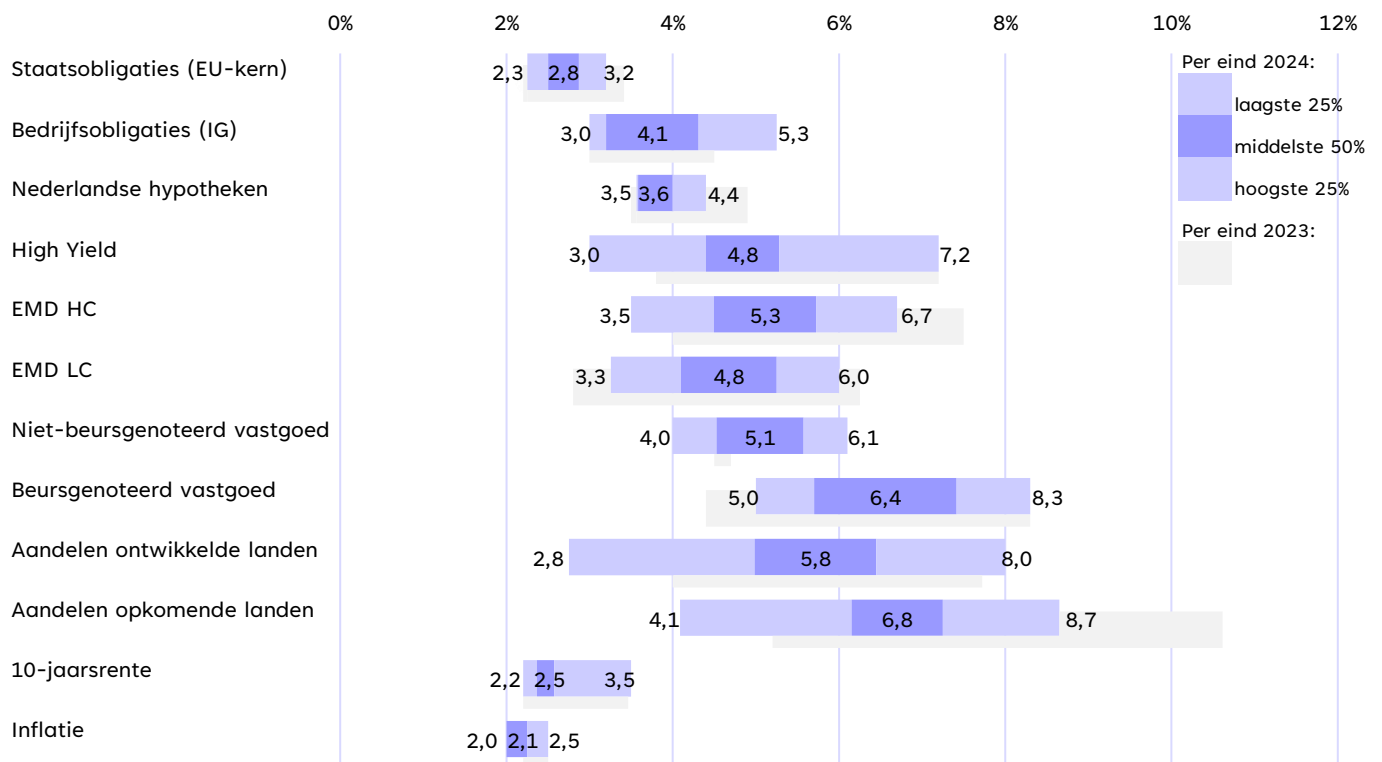
De rendementsverwachtingen voor de verschillende beleggingscategorieën vormen een belangrijke input voor het jaarlijkse beleggingsplan. Ieder najaar delen fiduciair beheerders hun rendementsverwachtingen voor de komende jaren. Deze prognoses kunnen aanzienlijk van elkaar verschillen.

Sprenkels stelt daarom jaarlijks een overzicht samen van de verwachtingen van diverse fiduciairs om inzicht te geven in deze verschillen.

Wat kunt u met deze informatie?

- Op de hoogte blijven van veranderende vooruitzichten voor de beleggingscategorieën waar u in belegt.
- “Toetsen aan de markt” van aannames in, bijvoorbeeld, de risicobudget- of ALM-studie.
- In context plaatsen van de verwachtingen van uw eigen fiduciair.

Rendementsverwachtingen van fiduciair beheerders per eind 2024 (in %)



- Over het algemeen zijn dit rendementsverwachtingen voor de komende 5 jaar. Een enkele fiduciair beheerder hanteert een andere horizon.
- **In blauw:** rendementsverwachtingen per eind 2024 (voor periode 2025-2029). De cijfers geven het minimum, de mediaan en het maximum weer. De lichtblauwe balk toont de 25% laagste en 25% hoogste verwachtingen. De donkerblauwe balk geeft de middelste 50% van de verwachtingen aan.
- **In grijs:** de rendementsverwachtingen per eind vorig jaar.

Wat valt op?

- De rendementsverwachtingen voor vastrentende waarden zijn in lijn met die van vorig jaar.
- Binnen vastrentende waarden zijn net als vorig jaar High Yield en EMD HC relatief aantrekkelijke categorieën. De rendementsverwachtingen voor deze categorieën kennen wel een grote spreiding.
- Binnen zakelijke waarden valt vooral de grote spreiding in rendementsverwachtingen voor aandelen ontwikkelde landen op. De rendementsverwachtingen voor aandelen opkomende markten zijn wat lager dan vorig jaar.

Wat drijft verwachtingen van fiduciairs?

- De spanningen tussen de VS en China beïnvloeden zaken zoals globalisering, handel en de vraag naar grondstoffen.
- Vergrijzing en immigratiebeperkingen verminderen de groei van de beroepsbevolking, wat de toekomstige economische groei belemmert.
- De adoptie van generatieve AI biedt een potentiële positieve impuls voor arbeidsproductiviteit.