



Resultaten modelportefeuilles 2022

Resultaten benchmarks 4de kwartaal

Om het rendement van uw portefeuille in een goed perspectief te plaatsen, vergelijken wij uw gemaakte rendement met de wereldwijde aandelen- en obligatie index. Daarnaast vermelden wij ter illustratie het rendement van de AEX-index en de euro ten opzichte van de dollar.

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	4e kwartaal	Totaal 2022
MSCI All Countries World	-4,6%	-10,2%	-1,4%	0,8%	-14,8%
Barclays Global Aggregate Bond	-5,3%	-4,9%	-4,0%	0,3%	-13,3%
1-maands Euribor	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,3%	0,09%

AEX	-9,3%	-9,0%	-2,8%	7,55%	-13,7%
EUR-USD	-2,2%	-5,8%	-6,5%	9,18%	-5,9%

Om een goed beeld te kunnen vormen over hoe de portefeuilles van Vuurenvaart hebben gereendeerd, zijn de resultaten van onze portefeuilles ten opzichte van de benchmark per risicoprofiel weergegeven. Het resultaat van de benchmark per risicoprofiel tot 31 december 2022 is als volgt:

Risicoprofiel Laag

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	4e kwartaal	Totaal 2022
MSCI All Countries World	-0,9%	-2,0%	-0,3%	0,2%	-3,0%
Barclays Global Aggregate Bond	-4,1%	-3,8%	-3,1%	0,2%	-10,3%
1-maands Euribor	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rendement benchmark laag	-5,0%	-5,8%	-3,4%	0,4%	-13,2%

Onze strategische wegging voor dit risicoprofiel bestaat voor 20% uit aandelen (MSCI All Countries World), 77,5% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond) en 2,5% uit liquiditeiten (1-maands Euribor). Op basis van deze verhouding wordt het rendement van de benchmark berekend.

Risicoprofiel Midden

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	4e kwartaal	Totaal 2022
MSCI All Countries World	-2,2%	-5,0%	-0,7%	0,4%	-7,2%
Barclays Global Aggregate bond	-2,6%	-2,4%	-2,0%	0,1%	-6,5%
1-maands Euribor	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rendement benchmark midden	-4,8%	-7,3%	-2,6%	0,5%	-13,7%

Onze strategische wegging voor dit risicoprofiel bestaat voor 48,75% uit aandelen (MSCI All Countries World), 48,75% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond) en 2,5% uit liquiditeiten (1-maands Euribor). Op basis van deze verhouding wordt het rendement van de benchmark berekend.

Risicoprofiel Hoog

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	4e kwartaal	Totaal 2022
MSCI All Countries World	-3,6%	-8,0%	-1,1%	0,6%	-11,7%
Barclays Global Aggregate bond	-1,1%	-1,0%	-0,8%	0,1%	-2,7%
1-maands Euribor	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rendement benchmark hoog	-4,7%	-9,0%	-1,9%	0,7%	-14,3%

Onze strategische weging voor dit risicoprofiel bestaat voor 79% uit aandelen (MSCI All Countries World), 20,0% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond) en 1% uit liquiditeiten (1-maands Euribor). Op basis van deze verhouding wordt het rendement van de benchmark berekend.

Rendement risicoprofielen portefeuilles Vuurenvaart

De portefeuilles van Vuurenvaart hebben dit jaar het volgende resultaat behaald in vergelijking tot hun benchmark:

Resultaten Vuurenvaart 4de kwartaal 2022

Profiel	Vuurenvaart	Benchmark	Verskil
Laag	0,34%	0,36%	-0,02%
Midden	0,14%	0,50%	-0,36%
Hoog	0,01%	0,66%	-0,65%

Resultaten Vuurenvaart tot 31 december 2022

Profiel	Vuurenvaart	Benchmark	Verskil
Laag	-9,9%	-13,2%	3,4%
Midden	-12,8%	-13,7%	0,8%
Hoog	-14,7%	-14,3%	-0,3%

De hierboven getoonde resultaten zijn gebaseerd op onze modelportefeuille exclusief kosten. De werkelijke rendementen van een portefeuille kunnen hiervan afwijken. Voor iedere klant van Vuurenvaart wordt maatwerk in de individuele portefeuille geleverd.

Toelichting

Het afgelopen kwartaal hebben onze waarde aandelen een positieve bijdrage geleverd aan ons rendement. Helaas is dit teniet gedaan door onze grote weging in Amerikaans (big) technologie aandelen die vertegenwoordigd zitten in de S&P 500 en BlackRock World Technology fund. Dit wordt versterkt door de Amerikaanse Dollar die flink in waarde is gedaald sinds de start van dit kwartaal. Daarnaast hebben ook onze posities in Japan en China een negatief resultaat behaald in het vierde kwartaal van 2022.

Onze keuze voor kort lopende leningen hebben een positieve bijdrage geleverd aan de portefeuilles.

Mutaties portefeuille in het 4de kwartaal van 2022

- We hebben een positie ingenomen in een nieuw fonds voor Vuurenvaart. Dit is het PGIM Wadhvani Keynes fonds. Dit fonds hebben wij opgenomen in onze obligatieportefeuille. Dit fonds is een long/short fonds en belegt enkel in aandelen indices, obligatie indices en valuta. Dit fonds kent een lage beweeglijkheid en heeft als doel om een jaarlijks rendement te behalen van cash + 5%. Dit is voor Vuurenvaart, in deze onzekere tijd, een alternatief voor 'gewone' obligaties.
- Na de jaarlijkse review van Carmignac global bond zijn we tot de conclusie gekomen dat er een beter fonds is met dezelfde beleggingsfilosofie. Wij hebben daarom besloten om Carminag te verkopen in ruil voor T. Row Price dynamic global bond.
- We hebben onze positie in de gezondheidszorg omgezet naar een wereldwijde spreiding i.p.v. een fonds dat enkel belegt in Amerikaanse gezondheidszorg.
- De positie in Amerikaanse staatsleningen waarvan de rente gekoppeld is aan de Amerikaanse inflatie is omgezet naar een beleggingsfonds dat belegt in kortlopend Duits staatspapier. Dit fonds kan profiteren van de stijgende rente van de Europese Centrale Bank (ECB).

Disclaimer

De informatie die u in deze "Kwartaal Update" wordt aangeboden is samengesteld door Vuurenvaart.. De in deze Kwartaal Update vermelde gegevens zijn ontleend aan door Vuurenvaart BV betrouwbaar geachte bronnen en publiekelijk bekende informatie. Vuurenvaart streeft naar een zorgvuldige controle van deze informatie die zij in de Kwartaal Update plaatst zodat de informatie actueel, nauwkeurig, feitelijk juist en dus betrouwbaar is. Waar mogelijk controleert Vuurenvaart de betrouwbaarheid van informatie die zij zelf uit externe bronnen ontvangt. Ondanks deze voortdurende aandacht voor de kwaliteit van haar berichtgeving kan Vuurenvaart niet garanderen dat de informatie in deze Kwartaal Update steeds correct of volledig is en aanvaardt Vuurenvaart geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele onjuistheden. Voor de juistheid en volledigheid van de genoemde feiten, gegevens, meningen, verwachtingen en uitkomsten daarvan kan Vuurenvaart niet instaan. De informatie in de Kwartaal Update is generiek van aard en houden derhalve geen rekening met de specifieke beleggingsdoelstellingen, de persoonlijke financiële situatie en persoonlijke behoeftes van de ontvanger. De ontvanger mag de Investment Case dan ook niet aanmerken als een persoonlijk advies: de ontvanger dient zijn of haar eigen adviseur te raadplegen om te overleggen of het effect dat in deze Investment Case aan bod komt, voor hem of haar een passende investering is en of de aangeboden informatie in overeenstemming is met zijn of haar doelstellingen en risicoprofiel. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De verspreiding van de informatie in de Kwartaal Update in andere jurisdicties dan in Nederland is mogelijk aan restricties onderhevig en de ontvanger van deze Kwartaal Update dient zichzelf te informeren over eventuele restricties. Beleggen brengt risico met zich mee. De afnemer van de informatie is zelf verantwoordelijk voor de keuze en het gebruik van de informatie. De informatie in deze kwartaal update is uitsluitend bedoeld om kennis te maken met de beleggingsvisie van Vuurenvaart BV en is geen aanbeveling of beleggingsadvies, noch een aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend.

Vergunningen: Vuurenvaart beschikt binnen het kader van de Wet op het financieel toezicht over de vereiste vergunningen van zowel AFM als DNB. Vuurenvaart is opgenomen in de registers van AFM en DNB en is aangesloten bij het DSI.