

Resultaten modelportefeuille 3^{de} kwartaal 2023

Om het rendement van uw portefeuille in een goed perspectief te plaatsen, vergelijken wij het rendement van de modelportefeuilles met de wereldwijde aandelen- en obligatie index. Daarnaast vermelden wij ter illustratie het rendement van de AEX-index, S&P 500 (in EUR) en de euro ten opzichte van de dollar.

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	4,8%	7,1%	-0,5%	11,8%
Barclays Global Aggregate Bond	2,2%	-0,5%	-2,5%	-0,9%

AEX	9,7%	2,3%	-5,8%	5,8%
S&P 500 (in EUR)	4,4%	8,7%	-1,2%	12,2%
EUR-USD	-1,5%	-0,5%	3,1%	1,1%

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 maart 2023 is als volgt:

Risicoprofiel Inkomen

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Barclays Global Aggregate Bond	2,2%	-0,5%	-2,5%	-0,9%
Rendement benchmark inkomen	2,2%	-0,5%	-2,5%	-0,9%

Onze strategische weging voor dit risicoprofiel bestaat voor 100% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond).

Risicoprofiel Laag

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	1,0%	1,4%	-0,1%	2,4%
Barclays Global Aggregate Bond	1,7%	-0,4%	-2,0%	-0,7%
Rendement benchmark laag	2,7%	1,0%	-2,1%	1,7%

Onze strategische weging voor dit risicoprofiel bestaat voor 20% uit aandelen (MSCI All Countries World) en voor 80% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond).

Risicoprofiel Midden

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	2,4%	3,6%	-0,2%	5,9%
Barclays Global Aggregate bond	1,1%	-0,3%	-1,3%	-0,4%
Rendement benchmark midden	3,5%	3,3%	-1,5%	5,5%

Onze strategische weging voor dit risicoprofiel bestaat voor 50% uit aandelen (MSCI All Countries World) en voor 50% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond).

Risicoprofiel Hoog

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	3,9%	5,7%	-0,4%	9,5%
Barclays Global Aggregate bond	0,4%	-0,1%	-0,5%	-0,2%
Rendement benchmark hoog	4,3%	5,6%	-0,9%	9,3%

Onze strategische weging voor dit risicoprofiel bestaat voor 80% uit aandelen (MSCI All Countries World) en voor 20% uit obligaties (Barclays Global Aggregate Bond).

Risicoprofiel zeer Hoog

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	4,8%	7,1%	-0,5%	11,8%
Barclays Global Aggregate bond	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rendement benchmark zeer hoog	4,8%	7,1%	-0,5%	11,8%

Onze strategische weging voor dit risicoprofiel bestaat voor 100% uit aandelen (MSCI All Countries World).

Rendement risicoprofielen portefeuilles Vuurenvaart

De portefeuilles van Vuurenvaart hebben in het 2^{de} kwartaal van 2023 het volgende resultaat behaald in vergelijking tot hun benchmark:

Derde kwartaal 2023

Profiel	Vuurenvaart	Benchmark	Vershil
Inkomen	0,7%	-2,5%	3,2%
Laag	-0,1%	-2,1%	2,0%
Midden	-0,3%	-1,5%	1,2%
Hoog	-0,6%	-0,9%	0,3%
Zeer Hoog	-0,6%	-0,5%	-0,2%

2023

Profiel	Vuurenvaart	Benchmark	Vershil
Inkomen	1,0%	-0,9%	1,9%
Laag	0,4%	1,7%	-1,3%
Midden	1,3%	5,5%	-4,2%
Hoog	2,3%	9,3%	-7,0%
Zeer Hoog	2,9%	11,8%	-8,9%

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 leveren wij maatwerk in een individuele portefeuille.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toelichting

In het derde kwartaal hebben wij de benchmark weten te verslaan, maar over heel 2023 zijn de resultaten lager dan de benchmark. De reden dat wij achterblijven is drieledig:

1. Wij zaten in het begin van het jaar onderwogen in de technologie sector. Deze sector blijft dit jaar verbazen door de introductie van ChatGPT. In april hebben deze bedrijven aangegeven dat ze de te verwachten winsten voor 2023 handhaven. Wij hebben ook in het derde kwartaal onze weging in de technologie sector verder verhoogd. Hierdoor zijn wij in staat om de aandelenbenchmark enigszins bij te houden.
2. Daarnaast zijn wij overwogen in de regio Emerging Markets en met name in China. Wij waren van mening dat deze regio weer moest opleven na drie jaar in lockdown te hebben gezeten. Helaas is dit nu nog niet terug te zien in economische cijfers en zijn ook de vooruitzichten minder positief. Het fonds waarin wij beleggen staat dit jaar op een negatief rendement van 13%. Desondanks hebben we besloten om onze overweging terug te brengen naar een neutrale weging in Emerging Markets.
3. Zowel de Europese als de Amerikaanse 10 jaarsrente is het afgelopen kwartaal flink gestegen, waardoor de koersen van deze leningen onder druk kwamen te staan. Hierdoor heeft onze obligatiebenchmark een negatief rendement opgeleverd. Wij beleggen echter in kortlopende obligaties, die licht zijn gestegen. Hierdoor zijn we in staat geweest om de obligatiebenchmark te verslaan. Dit is goed terug te zien de modelportefeuilles Inkomen, Laag en Midden.

Mutaties portefeuille in het 3^{de} kwartaal van 2023

- De obligatiefondsen die een alternatieve strategie volgen, zoals absolute return en arbitragefondsen, hebben in het jaar 2023 niet de wind in de zeilen. Dit heeft te maken met de beurzen die alle kanten opschieten, maar waar geen trend te vinden is. Wij hebben daarom besloten om onze positie in Mint Tower en TRP Dynamic Global Bond (volledig) af te bouwen. De gelden die hierbij beschikbaar komen hebben we geïnvesteerd in obligatiefondsen die beleggen in kortlopende leningen, zoals Lombard Odier Low Duration en kortlopende Duitse staatsleningen.
- In juli en augustus, na blijvend goede resultaten van technologie bedrijven, hebben we onze wegging in deze sector, met name in de zeven grootste Amerikaanse techbedrijven, opgehoogd t.o.v.v defensievere fondsen zoals Fundsmit, Gezondheidszorg en Luxe consumentengoederen.
- Afgelopen kwartaal is er in China weer een vastgoedbedrijf in de problemen gekomen. Het lijkt er nu echt op dat het langer gaat duren voordat de Chinese economie gaat herstellen. Ook is de Chinese overheid niet bereid om de economie uit het slop te trekken, waardoor de stimulerende maatregelen nog geen groot effect hebben op de economie. Wij hebben onze positie in China afgebouwd naar een neutrale wegging. De vrijgekomen gelden hebben we geïnvesteerd in de Amerikaanse S&P 500 en hiermee onze onderwogen positie in amerika iets teruggebracht.

Disclaimer

De informatie die u in deze “Kwartaal Update” wordt aangeboden is samengesteld door Vuurenvvaart Vermogensbeheer. De in deze kwartaal update vermelde gegevens zijn ontleend aan door Vuurenvvaart betrouwbaar geachte bronnen en publiekelijk bekende informatie. Vuurenvvaart 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 Vuurenvvaart de betrouwbaarheid van informatie die zij zelf uit externe bronnen ontvangt. Ondanks deze voortdurende aandacht voor de kwaliteit van haar berichtgeving kan Vuurenvvaart niet garanderen dat de informatie in deze kwartaal update steeds correct of volledig is en aanvaardt Vuurenvvaart geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele onjuistheden. Voor de juistheid en volledigheid van de genoemde feiten, gegevens, meningen, verwachtingen en uitkomsten daarvan kan Vuurenvvaart niet instaan. De informatie in de kwartaal update is generiek van aard en houdt 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 Vuurenvvaart 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: Vuurenvvaart beschikt binnen het kader van de Wet op het financieel toezicht over de vereiste vergunningen van zowel