

Resultaten modelportefeuille 4^{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	4e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	4,1%	7,1%	2,3%	2,6%	16,0%
Barclays Global Aggregate Bond	2,2%	-0,5%	-2,5%	5,6%	4,7%

AEX	9,7%	2,6%	-6,6%	8,4%	14,2%
S&P 500 (in EUR)	4,4%	9,1%	-1,3%	7,2%	19,4%
EUR-USD	1,5%	0,5%	-3,1%	4,3%	3,2%

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	4e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Barclays Global Aggregate Bond	2,2%	-0,5%	-2,5%	5,6%	4,7%
Rendement benchmark	2,2%	-0,5%	-2,5%	5,6%	4,7%

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

Risicoprofiel Laag

Benchmark	1e kwartaal	2e kwartaal	3e kwartaal	4e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	0,8%	1,4%	0,5%	0,5%	3,2%
Barclays Global Aggregate Bond	1,7%	-0,4%	-2,0%	4,5%	3,8%
Rendement benchmark laag	2,6%	1,0%	-1,6%	5,0%	7,0%

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	4e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	2,1%	3,5%	1,1%	1,3%	8,0%
Barclays Global Aggregate bond	1,1%	-0,3%	-1,3%	2,8%	2,4%
Rendement benchmark midden	3,1%	3,3%	-0,1%	4,1%	10,4%

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	4e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	3,3%	5,7%	1,8%	2,1%	12,8%
Barclays Global Aggregate bond	0,4%	-0,1%	-0,5%	1,1%	0,9%
Rendement benchmark hoog	3,7%	5,6%	1,3%	3,2%	13,8%

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	4e kwartaal	Totaal 2023
MSCI All Countries World	4,1%	7,1%	2,3%	2,6%	16,0%
Barclays Global Aggregate bond	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rendement benchmark zeer	4,1%	7,1%	2,3%	2,6%	16,0%

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

Rendement risicoprofielen portefeuilles Vuurenvart

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

Vierde kwartaal 2023

Profiel	Vuurenvart	Benchmark	Verschil
Inkomen	1,8%	5,6%	-3,8%
Laag	-0,3%	5,0%	-5,3%
Midden	-0,7%	4,1%	-4,8%
Hoog	-1,1%	3,2%	-4,3%
Zeer Hoog	-1,3%	2,6%	-3,9%

2023

Profiel	Vuurenvaart	Benchmark	Vershil
Inkomen	3,0%	4,7%	-1,7%
Laag	2,9%	7,0%	-4,1%
Midden	5,8%	10,4%	-4,6%
Hoog	8,7%	13,8%	-5,1%
Zeer Hoog	10,6%	16,0%	-5,5%

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

Zowel in het vierde kwartaal als in heel 2023 hebben wij de benchmark niet weten te verslaan. De reden dat wij achterblijven is driedelig:

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 vierde kwartaal onze wegging in de technologie sector verder verhoogd. Hierdoor zijn wij in staat om de aandelenbenchmark enigszins bij te houden.
2. Daarnaast waren wij in 2023 voor een groot deel 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 was dit niet zichtbaar in de financiële markten en zijn de vooruitzichten in China verslechterd. Wij hebben de overweging in China teruggebracht en positie in Emerging Markets verbreed in een neutrale wegging.
3. Zowel de Europese als de Amerikaanse 10 jaarsrente is in het vierde kwartaal flink gedaald op aanwijzing van de centrale banken. Door deze ontwikkelingen zijn de koersen van deze leningen flink gestegen. Wij beleggen echter in kortlopende obligaties, die minimaal reageren op deze ontwikkelingen, waardoor wij negatiever hebben gepresteerd dan de benchmark.

Mutaties portefeuille in het 4^{de} kwartaal van 2023

- Begin oktober hebben wij een deel van ons China fonds en Aziatische groeiaandelen omgezet naar een breed gespreid Emerging Markets fonds van Robeco. Het fonds van Robeco QI is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen van bedrijven uit opkomende markten. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds maakt gebruik van een kwantitatieve aandelselectiestrategie, die aandelen rangschikt naar hun verwachte toekomstige relatieve performance, aan de hand van drie factoren: value, quality en momentum. Aandelen bovenaan de ranglijst worden overwogen ten opzichte van de Benchmark, terwijl aandelen onderaan de ranglijst onderwogen worden. Dit leidt tot een goed gespreide portefeuille.
- In november hebben we de resterende posities in China en Azië omgezet naar een fonds van Robeco.
- Tevens hebben we de positie in de S&P 500 EUR hedged gesloten en de gelden omgezet naar het fonds met een open dollar positie. Begin dit jaar was namelijk de verwachting dat de dollar in waarde zou dalen naar 1:1,15, maar door de renteontwikkelingen in Amerika en Europa is de koers van de dollar de onzekere factor. Een uitgesproken daling van de dollar is daarom niet meer van toepassing en voor ons een reden om deze positie te sluiten.
- Voor 2024 verwachten we dat technologische ontwikkelingen onverminderd hard door zullen groeien. Door de potentie en goede cashpositie zijn tech-bedrijven minder conjunctuur gevoelig. Wij hebben daarom besloten, als laatste actie van dit jaar, om de weging in technologie te verhogen door onze bestaande posities in de iShares Nasdaq en BR world technology op te hogen. Dit hebben we gefinancierd door iShares consumentengoederen volledig te verkopen en de positie in Robeco US large caps te verlagen.

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