

Rendement	D	GD	N	O	ZO
2016	4,45%		6,53%	8,49%	9,24%
2017	-0,24%	1,70%	3,89%	7,13%	8,48%
2018	-5,53%	-5,95%	-6,43%	-7,44%	-7,78%
2019	7,90%	11,23%	14,66%	19,12%	21,38%
2020	3,28%	4,23%	5,71%	6,83%	7,04%
2021	5,28%	7,27%	9,92%	13,92%	15,66%
2022	-10,97%	-11,57%	-12,24%	-13,20%	-13,86%
31-7-2023	3,30%	4,32%	6,17%	7,34%	8,26%

### Portefeuille per profiel

#### JULI 2023

De aandelenbeurzen zijn wereldwijd de afgelopen maand per saldo verder opgelopen.

In de strijd tegen de nog altijd veel te hoge inflatie hebben zowel de Centrale Banken in de VS (FED) als in Europa (ECB) de korte rente deze maand naar verwachting verhoogd met 0,25%. Door deze stap heeft de VS sinds maart vorig jaar de rente inmiddels al met 5,5% laten stijgen. Hoewel deze rentestijgingen de consumptieve bestedingen, de bedrijfswinsten en werkgelegenheid zouden moeten afremmen, blijkt dat de Amerikaanse economie echter goed stand weet te houden.

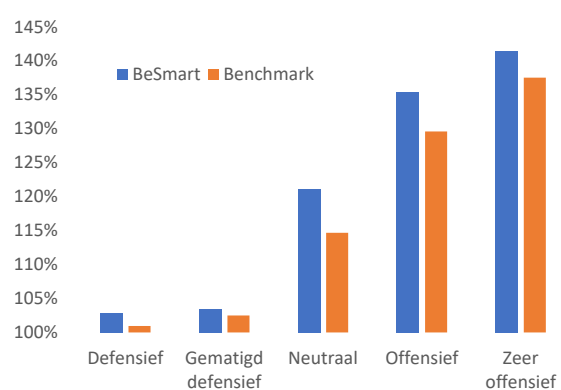
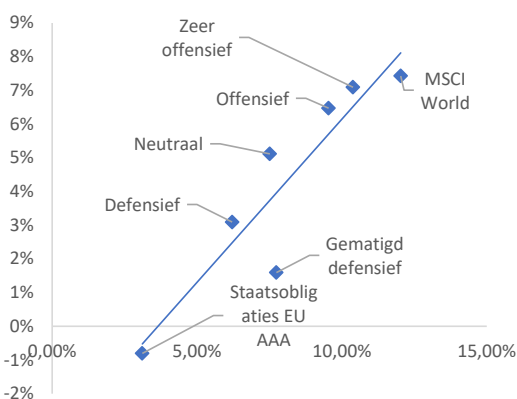
In Europa is de korte rente naar 3,75% verhoogd en is er sprake van een zeer milde recessie. Deze recessie is zeer licht doordat de situatie op de energiemarkt tot rust is gekomen. De huidige rentestand betekent dat op ons continent het hoogste renteniveau sinds 2001 is bereikt.

De inflatie is, zoals eerder aangegeven, momenteel nog altijd op een te hoog niveau. Pas als de economieën de effecten van de rentestijgingen ondervinden, de economieën inderdaad zijn afgekoeld en inflatie onder controle is, zijn we waarschijnlijk in de tweede helft van 2024 belandt. In deze periode zullen de rentes waarschijnlijk weer worden verlaagd en zal het proces van een verkrappend monetair beleid worden losgelaten.

We zien in de Emerging Markets (Opkomende Markten) de laatste periode een behoorlijk herstel ontstaan. Dit is een prettige constatering aangezien wij eerder dit jaar ons belang in de Emerging Markets hebben verhoogd.

Aandelen	D	GD	N	O	ZO
Aandelen Verenigde Staten	6,25%	8,75%	12,50%	17,50%	20,00%
Aandelen Europa	6,25%	8,75%	12,50%	17,50%	20,00%
Aandelen Azie	6,25%	8,75%	12,50%	17,50%	20,00%
Aandelen Opkomende landen	2,50%	3,50%	5,00%	7,00%	8,00%
Aandelen Japan	2,50%	3,50%	5,00%	7,00%	8,00%
Aandelen Pacific ex Japan	1,25%	1,75%	2,50%	3,50%	4,00%
	25%	35%	50%	70%	80%
<b>Obligaties</b>					
Obligaties Verenigde Staten	13,00%	11,00%	8,00%	4,00%	2,00%
Obligaties Euro	19,50%	16,50%	12,00%	6,00%	3,00%
Obligaties Opkomende landen	13,00%	11,00%	8,00%	4,00%	2,00%
Obligaties inflatie gerelateerd	13,00%	11,00%	8,00%	4,00%	2,00%
Obligaties High-yield	6,50%	5,50%	4,00%	2,00%	1,00%
	65%	55%	40%	20%	10%
<b>Alternatieven</b>					
Water	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Clean Energy	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
	5%	5%	5%	5%	5%
<b>Liquiditeiten</b>					
Cashfund	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
	5%	5%	5%	5%	5%
<b>TOTAAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Cumulatief rendement per profiel



**NB** De waarde van uw belegging kan fluctueren. Het betreft hier deels gesimuleerde resultaten en deels daadwerkelijk behaalde resultaten uit het verleden. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

**Bron:** Rapport Backtest Modelportefeuilles BeSmart 2010-2015. Rendementen tot ultimo 2015 worden berekend met behulp van profielen welke de werkelijkheid zo nauwkeurig mogelijk benaderen. In opdracht van BeSmart heeft accountant Van Noort Gassler & Co onderzoek verricht en geoordeeld dat de gesimuleerde rendementscijfers juist, objectief meetbaar en representatief zijn zoals bedoeld in art. 2:5 g nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft. De rendementen die wij publiceren zijn gebaseerd op de modelportefeuilles van BeSmart met een waarde van ongeveer 500.000 euro. De werkelijke rendementen van uw belegde vermogen kunnen afwijken al naar gelang de omvang van de portefeuille en het aantal gedane storting of onttrekkingen. De resultaten zijn netto dus na aftrek van de beheervergoeding, bank/brokerkosten en de kosten van de ETF's. Het totale kostenoverzicht m.b.t. de dienstverlening is opvraagbaar bij BeSmart.