

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%
2023	4,51%	5,02%	5,47%	6,58%	7,23%
31-1-2024	-0,02%	0,13%	0,18%	0,34%	0,47%

Portefeuille per profiel

Januari 2024

Na de eindsprint op de beurzen in november en december 2023 werd de goede lijn in januari 2024 doorgezet. Dit keer niet gedreven door macrocijfers maar door vooral beter dan verwachte bedrijfscijfers.

De economische groeiverwachting in het komende jaar is laag en de inflatie is (hoewel nog altijd te hoog) op dit moment geen al te zwaar thema meer. Vandaar dat er momenteel wordt gereageerd op het weer aangebroken bedrijfscijfer-seizoen. Hoewel ASML afgelopen week positief af heeft getrapt, staan door de vertragende economie in Europa de bedrijfswinsten onder druk, terwijl in Amerika de bedrijfswinsten juist weer aan het toenemen zijn.

In de VS was het inflatiecijfer in december met 2,9% lager dan verwacht en het geannualiseerde economische groeicijfer over 2023 kwam uit op 3,3%. En dat was weer een stuk hoger dan de voorspelde 2%.

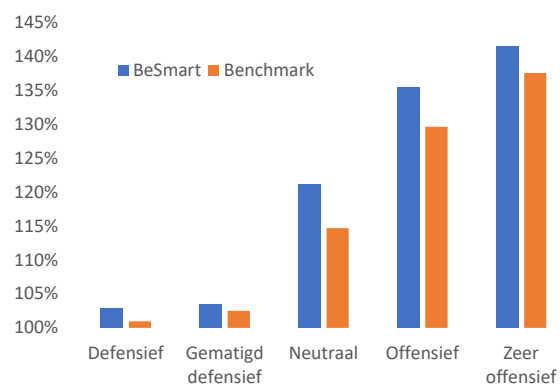
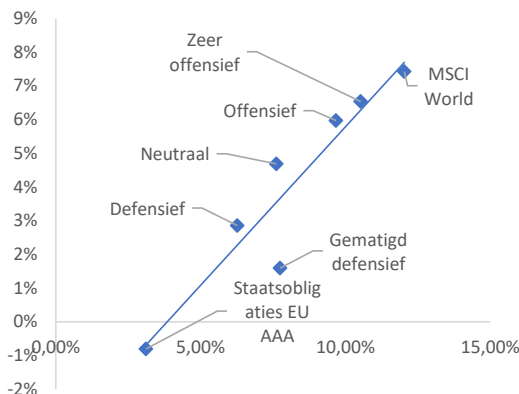
Op ons continent ziet het er allemaal wat minder rooskleurig uit en zijn de economische groeicijfers ten opzichte van de Amerikanen lager en de inflatie juist wat hoger.

Toch verwachten de markten voorsnog een eerste renteverlaging in zowel de VS (FED) als Europa (ECB) in juni. Afhankelijk van de macro-economische ontwikkelingen in de komende periode kunnen deze verwachtingen uiteraard nog wijzigen.

Na de renteverhogingen in de afgelopen periode hebben vastrentende waarden aan aantrekkelijkheid gewonnen en gezien de te verwachten renteverlagingen zijn de vooruitzichten van obligaties rooskleurig.

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 Azië	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%
Obligaties					
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%
Alternatieven					
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%
Liquiditeiten					
Cashfund	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
	5%	5%	5%	5%	5%
TOTAAL	100%	100%	100%	100%	100%

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 stortingen 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.