

Kwartaal rapport December 2024



Modelportefeuille : Vivium Selection Passive Defensive **Datum :** 01/12/2024

Sinds ons laatste rapport is de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen bekend en onbetwist. D. Trump is met een ruime marge gekozen voor een nieuwe termijn. De verwachtingen over zijn beleid en dat van zijn regering hebben een zeer grote invloed op de markten. Donald Trump en zijn regering zullen over de middelen beschikken om hun beleid uit te voeren in het licht van de behaalde resultaten (Huis / Senaat / Hoogerechtshof, ...). Op basis van het aangekondigde programma kunnen we de implementatie verwachten van een Amerikaans internationaal beleid van een "transactioneel" en bilateraal type. Dit zou een duidelijker gebruik van het wapen van de douanerechten omvatten. Intern, door een beleid van stimulering met belastingverlagingen en verregaande deregulering op veel gebieden (banken, industrieën, afschaffing van meerdere overheidsinstanties, enz.), en een heel andere benadering van het beheer van de klimaatproblematiek. In deze context nemen de risico's van een "harde landing" in de VS af. De vooruitzichten voor winstverbeteringen voor Amerikaanse bedrijven zijn stijgend. Aan de andere kant zijn de verwachtingen over het verloop van het overheidstekort en de overheidsschuld verslechterd, evenals de inflatieverwachtingen. De markt heeft de doelstelling voor de eindrente van de Fed iets naar boven bijgesteld en vraagt zich af hoe snel de volgende renteverlagingen zullen plaatsvinden. Wat de ECB betreft, zou de eindrente lager kunnen zijn om de Europese economie te ondersteunen. In Europa bevinden verschillende landen zich in complexe politieke en budgettaire situaties in een omgeving die inspanningen vereist om het concurrentievermogen te herstellen in het licht van een wereld die steeds meer in een logica van blok tegen blok verkeert. De geopolitieke context is nog steeds even complex als altijd, wat een dosis onbekend toevoegt.

Sinds ons laatste kwartaalrapport hebben we geen wijzigingen doorgevoerd in onze selectie. In 2024 zijn de rendementen grotendeels positief voor aandelen, vooral Amerikaanse aandelen, en positief voor USD- en EURO-obligaties. Medio juli hebben we de blootstelling in de VS aan de aandelencomponent van de allocaties verhoogd. Deze stijging is te danken aan wijzigingen in de wegen van de geselecteerde fondsen.

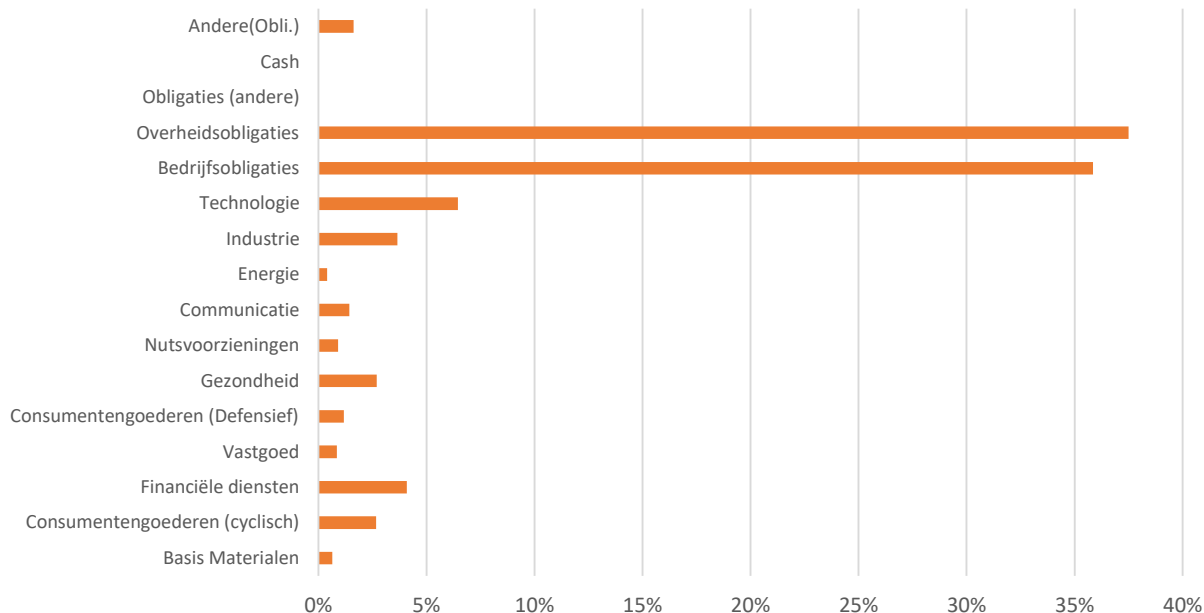
De richtspreiding van Vivium Selection Defensive Passive is 24,5 % aandelenfondsen, 73,5 % obligatiefondsen en 2% wordt aangehouden in cash. Deze spreiding wordt beoogd bij de start van het contract. Elke 3 maanden kan de beheerder de samenstelling van het fonds in lijn brengen met deze richtspreiding. Indien vereist, kan de beheerder de spreiding eerder aanpassen. De beheerder kan op elk ogenblik de selectie van de onderliggende aandelen- en obligatiefondsen waarin het Verzekeringsfonds belegt wijzigen. De Maatschappij is verantwoordelijk voor de samenstelling en het beheer van het Verzekeringsfonds.

De aandelenfondsen beogen een wereldwijde spreiding waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen genomen worden.

Portefeuilleoverzicht	ISIN		Weging
AMUNDI MSCI World Climat	LU1437021204	Global Equity Large Cap	3,76%
Amundi – Index MSCI US SRI	LU1861135512	US Equity Large Cap Blend	10,00%
BNPP E MSCI EMU ESG FTD MINTETrkPrivlCap	LU1291098660	Europe Equity Large Cap	11,24%
BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y Tr I Acc	LU2008761210	Europe Fixed Income	30,00%
BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y I Cap	LU2008763182	Europe Fixed Income	37,50%
Amundi Global Corp SRI 1-5Y IHE-C	LU1567999476	US Fixed Income	7,50%

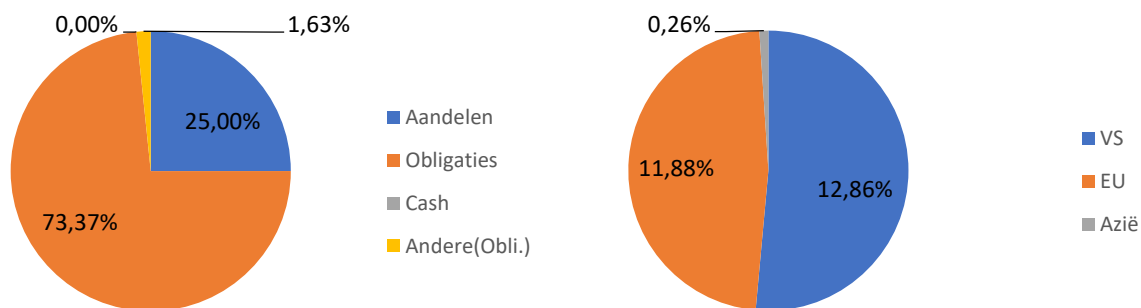
100%

Sector Allocatie

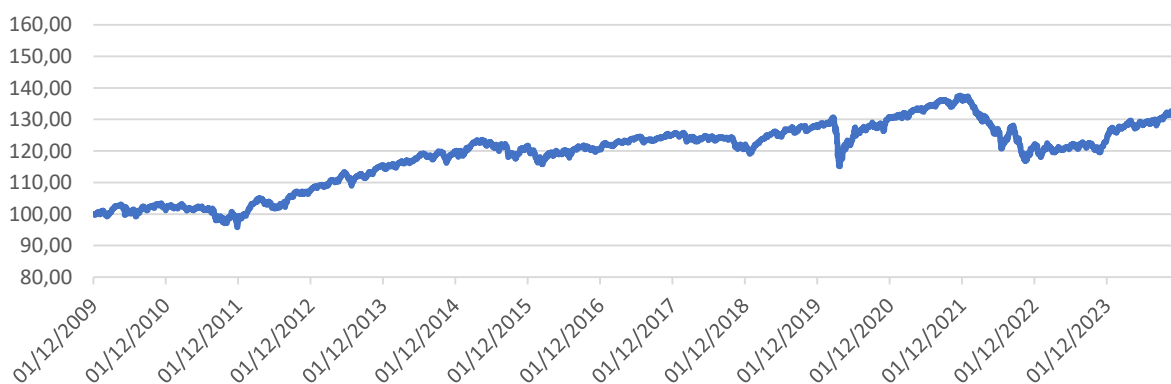


Asset Allocatie

Regio (aandelen)



Grafiek Koersverloop backtesting (* 15 jaar)



(*) Deze grafiek is gebaseerd op de netto inventariswaarden (NIW) van de onderliggende waarden in Morningstar, in de huidige samenstelling. Indien de NIW niet beschikbaar is, maken we gebruik van een benchmark of vergelijkbare fondsen. De hier getoonde koerswaarden zijn voor instapkosten en na aftrek van periodieke beheerskosten.

Rendementen (gesimuleerd)

30/11/2024

YTD	1 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
4,84%	7,89%	0,82%	1,08%

Belangrijke Informatie

Dit document is een reamedocument met daarin informatie over Vivium Selection, een tak 23-levensverzekering naar Belgisch recht van onbepaalde duur. Voordat u een contract afsluit, adviseren wij u aandachtig kennis te nemen van het essentiële informatiedocument, het beheersreglement en de algemene voorwaarden. Ze zijn beschikbaar op de website vivium.be.

Op onze website en in deze informatiefiches vindt u alle details over de spaar- en beleggingsdoelstelling, het rendement, de voornaamste risico's, de kosten en taksen, het minimumbedrag en de plaats waar de waarde wordt bekendgemaakt.

Dit rapport heeft betrekking op het "intern gepersonaliseerd tak 23 Verzekeringsfonds" in het kader van de Verzekeringsovereenkomst van Vivium Selection. Het Verzekeringsfonds wordt beheerd in het uitsluitende belang van de Verzekeringnemer en Begunstigden van de Verzekeringsovereenkomst die eraan verbonden is. Dit rendement en de terugbetaling van het kapitaal wordt door de Maatschappij niet gewaarborgd.

De fondsen zijn blootgesteld aan verschillende risico's die variëren in functie van de beleggingsdoelstelling en –politiek van deze fondsen. Om deze beleggingsdoelstelling te behalen, kunnen de beheerders van elk fonds beleggen in verschillende activaklassen en volgens verschillende stijlen. De verhoudingen waarin dit gebeurt, zijn variabel en afhankelijk van de marktomstandigheden en de beleggingspolitiek van het betrokken fonds. Aangezien het rendement niet gewaarborgd wordt, bestaat er steeds een risico dat de uitgevoerde beleggingen niet het verwachte resultaat opleveren, dit desondanks de expertise van specialisten.

De informatie in dit document is gebaseerd op gesimuleerde rendementen (op basis van het verleden behaalde resultaten). In het verleden behaalde rendementen zijn geen betrouwbare indicator voor het toekomstige rendement.

Bij eventuele klachten kunt u contact opnemen met mij, uw bevoorrechte gesprekspartner voor al uw vragen. U kunt ook rechtstreeks contact opnemen met de dienst Klachtenmanagement van Vivium (Klachtenmanagement, Koningsstraat 151, 1210 Brussel; klacht@vivium.be; 02/250.90.60. U kunt zich ook wenden tot de Ombudsdienst van de Verzekeringen (de Meeûsquare 35, 1000 Brussel), 02/547.58.71 of info@ombudsman-insurance.be.

Als klant bent u beschermd door de gedragsregels inzake verzekeringen. Voor persoonlijk advies of een verzekeringsofferte neemt u best contact op met mij. U kunt ook de volledige juridische informatie raadplegen.