Im Osten viel Neues

Beschrijving

Naarmate de OekraÃ¯ners meer terrein heroveren van de Russen, wordt de lijst met door de Russen gepleegde oorlogsmisdaden langer. Massagraven met daarin de lokale bevolking die ook nog eens gemarteld blijkt te zijn, zorgen voor minder steun binnen Rusland en minder steun vanuit andere landen. Ondertussen gaat het offensief van de OekraÃ¯ners door en zijn ze inmiddels de rivier de Oskil overgetrokken. Ze hebben nu 8.500 vierkante kilometer heroverd op de Russen, een gebied gelijk aan de provincies Drenthe, Groningen en Friesland. De Russen zetten Iraanse kamikaze drones in bij de regio Kharkiv die op jacht zijn naar de houwitsers in het gebied

Inmiddels valt het woord â??oorlogâ?? ook openlijk in de Russische media. Voorheen werd de strijd in de OekraÃ¯ne nog betiteld als een speciale militaire operatie. De hardliners in Rusland eisen een totale mobilisatie. Na de mislukte aanval op Kiev is het doel van het Kremlin om met de beschikbare manschappen zoveel mogelijk terrein te winnen, dan er een referendum organiseren en de gebieden te annexeren. Daarmee creÃ«erden de Russen een gevoel van onvermijdelijkheid. Tot het recente offensief van de OekraÃ¯ners. Tot op heden steunde de meerderheid van de Russische elite Poetin. Het is dan wel niet hun oorlog, Rusland is wel hun land. Dat is inmiddels ook verleden tijd. Het offensief van de OekraÃ¯ners heeft er voor gezorgd dat in West-Europa en de Verenigde Staten er nu op wordt aangedrongen dat ze de beloofde wapens op tijd krijgen. Het Russische leger moet niet alleen worden gestopt, maar ook verslagen. Verder zijn er schermutselingen in het grensgebied van ArmeniÃ« en Azerbeidzjan, twee landen die voelen dat Rusland zwakker is komen te staan. Er zijn ook meer protesten vanuit de Russische elite tegen de oorlog in OekraÃ¯ne. Meer Russen vallen Poetin openlijk af. De kans op regime change is nog altijd klein, maar Poetin durft waarschijnlijk geen oproep te doen tot algehele mobilisatie, uit vrees dat dat daaruit zal blijken hoe zwak het regime eigenlijk staat.

Afgelopen donderdag ontmoette Poetin onder andere Xi Jinping op een bijeenkomst in Oezbekistan. De daar aanwezige landen hadden tot op heden weinig kritiek op Poetin, maar grijpen deze bijeenkomst in combinatie met de recente ontwikkelingen aan om Poetin openlijk aan te spreken op zijn daden. Xi gaf aan dat hij veel â??vragen en zorgenâ?? heeft over de crisis in de OekraÃ¯ne. Voor het eerst liet hij zien dat er sprake was van een meningsverschil tussen Rusland en China. Vooruitlopend op de bijeenkomst had Xi al de opmerkelijke steun uitgesproken voor president Tokayev van Kazachstan voor wat betreft het verdedigen van de soevereiniteit van dat land. Er is feitelijk maar Ã©Ã©n land die zich kan mengen in de soevereiniteit van Kazachstan en dat is Rusland. Een dag later deed Narendra Modi van India de kritiek van Xi nog eens dunnetjes over. Volgens Modi leven we niet in â??een tijd om oorlog te voerenâ??. Ook Modi maakt zich zorgen over het conflict en hij gaf aan dat hij al meerdere malen telefonisch contact met Poetin had gehad over dit onderwerp.

RUSSIA'S TOTAL
FROM FEB 24 TO
personnel - 54 480 (+230)
main battle tanks - 2210 (+
armored combat vehicles
artillery systems - 1309 (+3
multiple launch rocket sys
air defense systems - 168
warplanes - 251
helicopters - 217 (+1)

Het gevolg is wel dat Poetin meer in een hoek wordt gedwongen. Hij gaf aan dat het OekraÃ¯ne is die niet wil onderhandelen en dat OekraÃ¯ne haar doelstellingen alleen militair wil bereiken. Voor Poetin zit er niet veel anders op dan de strijd in de OekraÃ¯ne verder te escaleren. Eind dit jaar is de ammunitie voor de artillerie op en in dit tempoe heeft het land dan bijna alle gepantserde voertuigen (inclusief tanks) verloren. Doordat OekraÃ¯ne de belangrijkste noord-zuid-verbinding nu in handen heeft, is de bevrijding van het hele Donbass-bekken bijzonder lastig geworden. Ondertussen wint in Moskou een kleine politieke minderheid van de ultranationalisten terrein. Waar de vrees eerst was dat de oorlog in OekraÃ¯ne nog jarenlang zou kunnen duren, begint nu door te dringen dat Rusland deze oorlog wel eens zou kunnen verliezen. Ook de raketaanvallen van Rusland op het elektriciteitsnetwerk en andere nutsbedrijven in OekraÃ¯ne wordt door deze groep gezien als een â??daad van hulpeloosheidâ??. Het grote risico bij een dreigend verlies voor Rusland is dat de drempel voor de nucleaire optie daar niet zo hoog is.

De besluiten van het MacrocomitÃ© van AurÃ©us worden gebruikt voor de invulling van de Actieve portefeuille. In deze portefeuille worden aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen over- of onderwogen en kunnen er actieve keuzes worden gemaakt voor bepaalde sectoren, regioâ??s, obligaties, looptijden ect. Risicobeperking is een belangrijk onderdeel van de Actieve portefeuille. De Markt/Factor portefeuille wijkt slechts beperkt af van de index (MSCI ACWI IMI). Er is sprake van een structurele allocatie naar vijf factoren om de factorpremie op lange termijn te innen. Daarom worden keuzes van het MacrocomitÃ© niet meegenomen. Wel wordt er geherbalanceerd wanneer het portefeuillegewicht 10 procent afwijkt van de neutrale allocatie. De SRI-Impact-portefeuille heeft een focus op duurzame en impactvolle beleggingen/bedrijven, de benchmark voor deze portefeuille is de MSCI ACWI SRI. Om een kern van duurzame SRI-fondsen bevinden zich 6 impactsatellieten. Keuzes gemaakt in het MacrocomitÃ© worden voor zover relevant meegenomen in de SRI-Impact-portefeuille. Voor de Individuele Aandelenportefeuille maken wij gebruik van de research en beleggingsfilosofie van FinanciÃ«le Diensten Amsterdam (FDA). Deze op groei- en kwaliteitsaandelen gerichte research/strategie heeft een allocatie naar Europese en Amerikaanse aandelen. Het doel is de outperformance van de benchmark (MSCI World). Keuzes gemaakt in het MacrocomitÃ© ten aanzien van over- of onderwegen van aandelen en obligaties worden meegenomen voor de allocatie in de Individuele Aandelenportefeuille, voor de regio- en de sectorverdeling volgen wij de research van FDA.

AurÃ©us streeft er naar om correcte en actuele informatie te verstrekken afkomstig van betrouwbare bronnen, maar kan de juistheid en volledigheid van de informatie in deze publicatie niet garanderen. Aan deze publicatie kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. AurÃ©us aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan. Deze publicatie is niet bedoeld als een aanbod of verzoek tot aan- of verkoop van een financieel instrument en moet evenmin worden beschouwd als een persoonlijk beleggingsadvies, aangezien de inhoud van deze publicatie niet is toegesneden op de individuele (financiÃ«le) situatie en doelstellingen van beleggers. PotentiÃ«le beleggers worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan beleggen financiÃ«le risicoâ??s zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de inhoud van relevante informatie over desbetreffende belegging (prospectus, informatiememorandum, essentiÃ«le beleggersinformatie, essentiÃ«le-informatiedocument etc.) en worden geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risicoâ??s en/of deze risicoâ??s passen in/bij hun beleggingsdoelstellingen, financiÃ«le situatie, risicoprofiel en risico acceptatie. De waarde van een belegging kan fluctueren. Het is mogelijk dat beleggers bij verkoop of beÃ«indiging van hun belegging minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.