

## Resultaten modelportefeuille 1<sup>ste</sup> kwartaal 2024

### Resultaat

Het jaar 2024 is goed gestart en met name de chipsector heeft de smaak goed te pakken. Door de komst van Kunstmatige Intelligentie heeft deze sector momenteel de wind in de zeilen. Door onze overweging in de technologie sector hebben wij dit kwartaal de benchmark weten te verslaan.

Sinds eind 2023 zitten wij overwogen in de technologie sector. De bedrijven in deze sector wisten in het eerste kwartaal van dit jaar de verwachtingen te overtreffen. Dit komt met name door de verdere groei van kunstmatige intelligentie (AI). De toepassing van AI draagt bij aan een hogere arbeidsproductiviteit, waardoor de economische groeiprognoses de komende jaren opwaarts worden bij gesteld. In welke mate dit de komende jaren verder wordt uitgebreid, is nog niet goed te voorzien omdat de technologie nog in de kinderschoenen staat. Voorlopig houden we vast aan onze overweging in de technologie sector.

Daarnaast is zowel de Europese als de Amerikaanse 10-jaars rente in het eerste kwartaal van 2024 gestegen. Door deze ontwikkeling zijn de koersen van obligaties gedaald, wat een negatieve impact heeft op de wereldwijde obligatiemarkt. Wij beleggen echter in kortlopende obligaties waarvan het gemiddelde rendement van 4% per jaar behaald kan worden. Deze kortlopende obligaties reageren minimaal op de stijging van de lange rente maar schrijven wel dagelijks een kleine rente bij.

Profiel	Vuurenvaart Select	Benchmark	Vershil
<b>Inkomen</b>	NVT	-0,3%	0,0%
<b>Laag</b>	NVT	2,1%	0,0%
<b>Midden</b>	7,7%	5,1%	2,6%
<b>Hoog</b>	11,4%	8,5%	2,9%
<b>Zeer Hoog</b>	13,4%	10,7%	2,8%

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.

## Benchmark

Om een goed beeld te kunnen vormen over hoe de portefeuilles van Vuurenvaart hebben gerenderd zetten wij onze resultaten af tegen een benchmark. Een benchmark is een vooraf vastgestelde maatstaf. Onze benchmark bestaat uit de volgende indices:

- MSCI World Index (aandelen)
- Barclays Global Aggregate Bond Index (obligaties)

De verdeling van deze benchmark per risicoprofiel is als volgt:

Benchmark	Inkomen	Laag	Midden	Hoog	Zeer Hoog
MSCI All Countries World	0,00%	20,00%	50,00%	80,00%	100,00%
Barclays Global Aggregate Bond	100,00%	80,00%	50,00%	20,00%	0,00%

Hieronder vermelden wij het rendement van onze benchmark van het afgelopen kwartaal en rendement over heel 2024. 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
MSCI All Countries World EUR	10,7%
Barclays Global Aggregate Bond	-0,4%

AEX	12,1%
S&P 500 (in EUR)	12,8%
EUR-USD	-2,2%

## Mutaties portefeuille in het 1<sup>ste</sup> kwartaal van 2024

- In de select portefeuille wordt er ook belegd in sectoren die niet of beperkt vertegenwoordigd zijn door individuele namen. Vorig jaar waren we positief, door de stijgende rente, over de bankensector in Europa. Begin dit jaar hebben we deze weging iets afgebouwd, omdat het momentum begint af te nemen en zijn de posities in Straumann en ServiceNow verhoogd.
- De kans dat Amerika dit jaar in een recessie terugkomt is nog altijd aanwezig. Daarom beleggen we nog een deel in Amerikaanse large caps. Deze positie hebben we afgebouwd ten gunste van het aandeel Berkshire Hathway. Het investeringsvehikel van Warren Buffett heeft een indrukwekkend trackrecord en belegt onderliggend in zowel beurs- als niet beursgenoteerde bedrijven. Wij vinden dit aandeel een mooie toevoeging aan onze select portefeuille.
- Begin februari hebben we de posities in diverse beleggingsfondsen (Europese financials, US large caps en S&P 500) afgebouwd. In de hoog en zeer hoge profielen hebben we hiermee de positie in individuele aandelen verhoogd om zodoende meer te profiteren van de groei in de technologie sector. Bij de midden profielen hebben we hiermee de gerealiseerde winst veilig gesteld en tijdelijk geparkeerd in kortlopende obligaties.
- Eind februari hebben we besloten, na een tech rally door goede kwartaalcijfers, om een klein beetje winst te nemen in het aandeel Nvidia en deze gelden zijn geïnvesteerd in bedrijven die nog een kleine belang hadden in de portefeuille nl Straumann Holding en Thermo Fischer Scientific.

- Eind 2023 wilden we een positie innemen in staats- en bedrijfsobligaties met een lagere kredietwaardigheid. De leningen van deze bedrijven bieden een hogere rente dan kredietwaardige bedrijven. Gezien de kans op een softlanding in Amerika groter wordt, kan er iets meer risico gelopen worden, waar een hoger rendement tegenover staat. Na onderzoek blijkt dat het Robeco QI High Yield hiervoor de beste oplossing is met een 5 sterren en een Gold rating op Morningstar. Wij hebben in onze Laag en Midden portefeuilles een beperkte positie ingenomen in dit fonds.
- Eind maart hebben we weer een kleine winst genomen op Nvidia en de gelden geïnvesteerd in Asthead Group plc, Stryker en Straumann Holding ag.

#### Disclaimer

De informatie die u in deze “Kwartaal Update” wordt aangeboden is samengesteld door Vuurenvart Vermogensbeheer. De in deze kwartaal update vermelde gegevens zijn ontleend aan door Vuurenvart betrouwbaar geachte bronnen en publiekelijk bekende informatie. Vuurenvart 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 Vuurenvart de betrouwbaarheid van informatie die zij zelf uit externe bronnen ontvangt. Ondanks deze voortdurende aandacht voor de kwaliteit van haar berichtgeving kan Vuurenvart niet garanderen dat de informatie in deze kwartaal update steeds correct of volledig is en aanvaardt Vuurenvart geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele onjuistheden. Voor de juistheid en volledigheid van de genoemde feiten, gegevens, meningen, verwachtingen en uitkomsten daarvan kan Vuurenvart 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 Vuurenvart 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: Vuurenvart beschikt binnen het kader van de Wet op het financieel toezicht over de vereiste vergunningen van zowel