

## Resultaten modelportefeuille select 2<sup>de</sup> kwartaal 2024

### Resultaat

Het afgelopen kwartaal hebben de beurzen een verdere stijging laten zien. Het is en blijft een eentonig verhaal, maar ook dit kwartaal hebben technologiebedrijven de beurzen weer op een hoger niveau gezet. Daarnaast blijft ook de wereldwijde economisch groei op peil, mede dankzij een stimulerend overheidsbeleid. Deze ingrediënten hebben ervoor gezorgd dat de wereldwijde aandelenmarkt dit kwartaal met 4,1% is gestegen. Door onze overweging in technologie hebben onze aandelenposities een iets betere performance laten zien.

Het grote verschil in rendement wordt gemaakt in de obligatiebeleggingen. De koers van onze benchmark, Global Aggregate Bond, is verder gedaald door een hogere rente op langlopende staatspapier. Zo is de rente op 10-jarige Nederlandse staatslening gestegen van 2,3% naar 2,8%. Het jaarrendement van de benchmark staat op -0,6%. Door onze positie in kortlopende staats- en bedrijfsleningen hebben wij dit jaar al een rendement behaald van ruim 2% en is dit dus een outperformance van ruim 2,6%.

Hieronder treft u het resultaat benchmark versus de beleggingsportefeuilles van Vuurenvart:  
**2<sup>de</sup> kwartaal 2024**

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

### 2024

Profiel	Vuurenvart Select	Benchmark	Vershil
<b>Inkomen</b>	NVT	-0,6%	0,0%
<b>Laag</b>	NVT	2,4%	0,0%
<b>Midden</b>	9,5%	7,0%	2,4%
<b>Hoog</b>	13,7%	11,6%	2,1%
<b>Zeer Hoog</b>	16,0%	14,7%	1,3%

De hierboven getoonde resultaten zijn gebaseerd op onze modelportefeuille, exclusief kosten. Het werkelijk rendement van een portefeuille kan hiervan afwijken. Voor iedere klant van Vuurenvart leveren wij maatwerk in een individuele portefeuille.

## Mutaties portefeuille in het 2<sup>de</sup> kwartaal van 2024

- In de nieuwsbrief van het tweede kwartaal hebben u al geïnformeerd over de positie die wij zouden gaan innemen in het VanEck Defense fonds. We hebben begin april de helft van Robeco Smart Energy omgezet naar VanEck Defence tracker en de andere 50% is geïnvesteerd in de individuele aandelen van onze select portefeuille.
- Eind april hebben wij winst genomen in Europese financials. Deze positie hadden wij in 2023 opgebouwd nav de renteverhogingen in Europa. Dit fonds heeft de afgelopen 12 maanden een mooie rendement opgeleverd die we hebben verzilverd. De vrijgekomen gelden zijn geïnvesteerd in de S&P 500 en hebben we geprofiteerd van een korte daling van technologie bedrijven.
- Eind mei is de positie van Coloplast volledig verkocht ten gunste van Atlas Copco. We verwachten van Atlas Copco op termijn een beter resultaat te kunnen behalen dan Coloplast en hebben hierdoor een betere spreiding in de portefeuille.
- Daarnaast is de positie, na een flinke stijging, van Nvidia afgebouwd ten gunste van Straumann Holding en ServiceNow.
- Halverwege juni hebben we besloten om weer een deel van de winst in technologie te verzilveren. De winst is geïnvesteerd in waarde bedrijven, Japan en Emerging Markets. Deze markten hebben dit jaar nog weinig gedaan. Hiernaast dalen waarde bedrijven minder hard bij een correctie dan technologie bedrijven. Zodoende proberen we de behaalde winst van dit jaar veilig te stellen.
- In het midden profiel zijn de kortlopende Duitse staatsleningen ingeruild voor het Dimensional Global Ultra Short Income fund. Dit fonds belegt ook in kortlopende bedrijfs- en staatsleningen en heeft een hoger effectief rendement dan enkel de kort Duits staatspapier met een gelijkwaardig risico.

## Duurzaamheid

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 All Countries World EUR (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 EUR	0%	20%	50%	80%	100%
Barclays Global Aggregate Bond	10%	80%	50%	20%	0%

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	2e kwartaal
MSCI All Countries World EUR	3,66%
Barclays Global Aggregate Bond	-0,3%

AEX	5,3%
S&P 500 (in EUR)	5,7%
EUR-USD	-0,8%

#### Disclaimer

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