

Auréus Investments Equity Select A

Rendementsontwikkeling in juni

De Equity Select portefeuille behaalde in juni 2026 een rendement van 0,77 procent. Daarmee consolideerde de portefeuille in een rustige maand het krachtige herstel van april en mei. Sinds jaarbegin komt het rendement uit op 12,27 procent. De MSCI ACWI IMI steeg sinds jaarbegin met 14,31 procent, de MSCI World met 11,84 procent. De portefeuille bleef daarmee over de eerste helft van het jaar iets achter bij de brede benchmark, maar lag voor op de MSCI World, vooral doordat een aantal individuele posities buiten de technologiesector het herstel nog niet volledig heeft ingehaald.

Rustige maand na een krachtig tweede kwartaal

Het marktsentiment was in het tweede kwartaal volledig omgeslagen. De afbouw van het militaire conflict tussen de Verenigde Staten, Israël en Iran en de heropening van de Straat van Hormuz hadden de olieprijs teruggebracht naar het niveau van begin dit jaar, waarmee de inflatiezorgen die de markten in maart in hun greep hielden verdwenen. In juni bewogen de aandelenmarkten per saldo zijwaarts: het herstel van april en mei was grotendeels voltooid en beleggers wachtten op nieuwe signalen van de Federal Reserve over een mogelijke renteverlaging later dit jaar. In die omgeving consolideerde de portefeuille de winst van de voorgaande twee maanden.

Halfgeleiders blijven de kartrekker

De halfgeleidersector bleef over de eerste helft van het jaar veruit de belangrijkste motor achter het resultaat. De hernieuwde investeringen in kunstmatige intelligentie stuwden de koersen van toeleveranciers aan de chipindustrie fors omhoog. Binnen de portefeuille lieten Samsung Electronics, Applied Materials, ASM International en KLA-Tencor de sterkste koerswinsten zien, gevolgd door ASML en Taiwan Semiconductor. De IT-sector als geheel, ruim een kwart van de portefeuille, behaalde sinds jaarbegin een rendement van 25,2 procent en gaf daarmee de doorslag in het positieve halfjaarresultaat. In juni vlakke de opmars van de sector af, in lijn met de rustige stemming op de brede markt.

Achterblijvende sectoren en posities

Niet alle delen van de portefeuille deelden in het herstel. De consument cyclische sector (-7,0 procent) bleef sinds jaarbegin het sterkst achter, vooral door de Chinese posities Alibaba en JD.com en de Europese luxenaam LVMH. Ook de gezondheidszorg (-3,6 procent) en de basismaterialen (-3,0 procent) stonden licht in de min, terwijl de financiële dienstverlening (-1,5 procent) haar verlies over het halfjaar vrijwel had goedge maakt. Softwarebedrijven als Adobe, Salesforce en Accenture — die in het tweede kwartaal grotendeels zijn afgebouwd — bleven eerder in het jaar achter, doordat de markt twijfelt aan hun verdienmodel in een door kunstmatige intelligentie gedomineerde omgeving.

Samenstelling van de portefeuille

Na de sterke koersstijgingen in de halfgeleidersector vormt de technologie met 26,6 procent van de portefeuille nog altijd het grootste sectorblok. De grootste individuele posities zijn Alphabet (4,7 procent), Nvidia (4,3 procent), Apple (4,2 procent) en Microsoft (3,7 procent). De markt-ETF's vormen met 11,6 procent een belangrijke aanvulling op de individuele aandelen en zorgen samen met de Vanguard Global Small-Cap-sleeve (7,0 procent) voor een brede spreiding over Europa, Japan, de opkomende markten en kleinere ondernemingen. De alternatieve beleggingen zijn per 1 april volledig afgebouwd en de opbrengst is herbelegd in aandelen.

Vooruitblik

De scherpe daling van het eerste kwartaal bleek vooral door angst te zijn ingegeven en niet door verslechterende bedrijfsresultaten. De inkoopmanagersindices in China, Europa en de Verenigde Staten bleven boven de grens van 50 punten en de bedrijfswinsten hielden stand. Nu het geopolitieke risico is afgenomen en de aandacht weer uitgaat naar de binnenlandse agenda van fiscale stimulering en deregulering, blijft het klimaat voor aandelen gunstig. De portefeuille blijft sterk gepositioneerd in de structurele groei rond kunstmatige intelligentie, terwijl de achtergebleven posities in de consument cyclische sector, de gezondheidszorg en de luxesector ruimte bieden voor verder herstel in de tweede helft van het jaar.

Portefeuilleoverzicht per 30 juni 2026

Sector / Positie	Gewicht	YTD %
IT	26,6%	+25,2%
Nvidia	4,3%	+11,8%
Apple	4,2%	+10,6%
Microsoft	3,7%	-12,2%
ASML Holding	2,0%	+87,2%
Overige IT (8 posities)	12,3%	
Markt-ETF's	11,6%	+23,8%
Gezondheidszorg	8,6%	-3,6%
Financiële dienstverlening	12,0%	-1,5%
Consument Cyclisch	7,9%	-7,0%
Industrie & dienstverlening	10,5%	+19,4%
Communicatiediensten	5,4%	+9,9%
Basismaterialen	4,9%	-3,0%
Consument Defensief	1,2%	+6,1%
Factor (Small-Cap)	7,0%	+19,8%
Vastgoed	2,0%	+2,4%
Nutsbedrijven	1,5%	-10,6%
Liquiditeiten	0,8%	
Totaal portefeuille	100%	+12,27%

Gewichten en YTD-rendementen op basis van de portefeuille per 30 juni 2026. YTD = rendement sinds jaarbegin, inclusief koersresultaat en dividend.

Index-vergelijking — rendement sinds jaarbegin (t/m 30 juni 2026)

Index	Perf YTD
SPDR MSCI ACWI IMI ETF (benchmark)	+14,31%
SPDR MSCI World UCITS ETF	+11,84%
UBS MSCI ACWI Soc. Respons. ETF	+19,32%
Vanguard FTSE All-World HDY ETF	+14,45%
Equity Select portefeuille	+12,27%

Valuta's sinds jaarbegin (in euro): Amerikaanse dollar +3,12%, Zwitserse frank +0,98%, Pond sterling +1,26%, Zweedse kroon -2,45%, Japanse yen -0,53%, Canadese dollar -0,81%, Deense kroon -0,07%.