

RESULTATEN 1E KWARTAAL 2025

MODELPORTEFEUILLE

VUURENVAART VERMOGENSBEHEER

Resultaat

Hieronder treft u het resultaat aan van onze modelportefeuille:

Rendement 1e kwartaal 2025

Profiel	Vuurenvaart
Inkomen	0,8%
Laag	-0,1%
Midden	-3,0%
Hoog	-5,7%
Zeer Hoog	-7,5%

- De getoonde resultaten zijn gebaseerd op onze modelportefeuille exclusief kosten.
- Werkelijke rendementen kunnen afwijken van deze resultaten.
- Wij bieden maatwerk voor elke klant in een individuele portefeuille.

Rendement 1e kwartaal 2025

In het eerste kwartaal van 2025 is de 10-jaarsrente in de Verenigde Staten gedaald, na een forse stijging tijdens de wintermaanden. Daartegenover staat een stijging van de Europese 10-jaarsrente, veroorzaakt door de aankondiging van extra investeringen in Europa. Als gevolg van deze renteontwikkelingen is onze wereldwijde benchmark met 0,8% gestegen – in lijn met het rendement van onze inkomensportefeuille.

De aandelenmarkten kenden een zwaar eerste kwartaal. Begin 2025 zijn we sterk van start gegaan. Na mooie resultaten in de eerste twee maanden hebben we in de defensievere portefeuilles winst genomen.

Echter, door de onzekerheid rondom de opkomst van DeepSeek en de plannen van president Trump om wereldwijde handelstarieven in te voeren, werden de financiële markten eind maart onder druk gezet. Hierdoor daalde de Amerikaanse S&P 500-index in het eerste kwartaal – in euro's gemeten – met 8,4%. Europese aandelen werden minder hard geraakt, onder andere vanwege hun lagere waarderingen. De AEX sloot het kwartaal zelfs af met een lichte stijging van 2,2%. Onze wereldwijde aandelenbenchmark daalde over het kwartaal met 5,4%.

Tijdens de correctie in maart hebben we in de defensievere portefeuilles de eerder vrijgemaakte gelden opnieuw geïnvesteerd. In de offensievere portefeuilles hebben we juist posities in regio's die minder hard getroffen zijn – zoals Japan en de opkomende markten – afgebouwd. Deze middelen hebben we herbelegd in met name Amerikaanse technologiebedrijven. Hierdoor hebben we kunnen profiteren van de bewegingen op de financiële markten.

Mutaties portefeuilles 1e kwartaal 2025

- o Eind januari hebben we besloten de obligatieportefeuille aan te passen. Het effectief rendement van kortlopende Investment Grade-obligaties is gedaald tot onder de 3%. Om het rendementsperspectief te verbeteren, hebben we kleinere posities toegevoegd in strategieën met een iets hoger risicoprofiel. Concreet hebben we de volgende fondsen opgenomen:
 1. Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Fund – met een effectief rendement van 6,58%.
 2. iShares Global Aggregate Bond Fund EUR Hedged – onze benchmarktracker. In de afgelopen twee maanden is de lange rente in zowel de VS als Europa met ongeveer 0,5% gestegen. Wij verwachten dat de lange rente later dit jaar kan stabiliseren of zelfs weer kan dalen. Dit fonds biedt momenteel een effectief rendement van 3,7% – ongeveer 1 procentpunt hoger dan onze kortlopende Investment Grade-oplossingen.
- o Halverwege februari hebben we, na een sterk rendement in de eerste zes weken van het jaar, besloten om wat winst van tafel te nemen. Dit deden we door de positie in het BlackRock World Technology Fund deels af te bouwen. De vrijgekomen middelen investeren we in het Fresh Fund, dat belegt in een brede portefeuille van Nederlandse MKB-leningen. Dit fonds biedt een verwacht jaarlijks rendement tot 4,2%.
- o Begin maart, na de correctie als gevolg van de aankondiging van wereldwijde handelstarieven door president Trump, hebben we besloten om de in februari veiliggestelde gelden opnieuw te investeren. Deze keer kozen we bewust voor technologiebedrijven, om te profiteren van de waardedalingen veroorzaakt door de verhoogde marktonzekerheid. De aankoop hebben we gefinancierd door een klein deel van onze kortlopende obligatiebeleggingen te verkopen.

Benchmark

Om een goed beeld te vormen van de rendementen van de portefeuilles van Vuurenvaart Vermogensbeheer, vergelijken wij onze resultaten met een aandelen- en obligatiebenchmark. Een benchmark is een vooraf vastgestelde maatstaf. Het rendement van onze benchmarks dit jaar is:

Benchmark	1e kwartaal
MSCI All Countries World EUR	-5,41%
Barclays Global Aggregate Bond	0,8%

Duurzaamheid

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Redactie | Contact:

Vuurenvaart Vermogensbeheer | Honderdland 150 | 2676 LT Maasdiijk
+31 (0)174 - 521 177 | www.vuurenvaart.nl | info@vuurenvaart.nl

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 zijn generiek van aard en houden 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.