

Resultaten Select Modelportefeuille



VUURENVAART
vermogensbeheer

Oktober 2025

Resultaten Select Modelportefeuille

Hieronder treft u het resultaat van onze beleggingsportefeuilles aan:

3e kwartaal 2025

Profiel	Vuurenvaart Select
Inkomen	NVT
Laag	1,6%
Midden	2,2%
Hoog	2,8%
Zeer Hoog	3,2%

2025

Profiel	Vuurenvaart Select
Inkomen	NVT
Laag	1,2%
Midden	0,2%
Hoog	-1,7%
Zeer Hoog	-3,5%

- 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.

Het afgelopen kwartaal hebben al onze profielen een positief resultaat laten zien. In juli en augustus sloten de Verenigde Staten met verschillende landen nieuwe handelsakkoorden over importtarieven. Dit verminderde de onzekerheid op de markten en zorgde voor minder schommelingen in aandelenkoersen.

Aandelen:

De bedrijfsresultaten over het tweede kwartaal waren overwegend sterk, met groei in zowel omzet als winst. Wereldwijd steeg de aandelenmarkt met 7,5%, en verschillende beursindices bereikten zelfs nieuwe recordniveaus.

De AI-sector blijft de belangrijkste motor achter deze groei, mede dankzij grote investeringen van technologiebedrijven. Zo kondigde Nvidia een investering van maar liefst 100 miljard dollar aan in AI-start-ups.

Ook in Europa droeg technologie stevig bij aan de rendementen: ASML zag zijn koers het afgelopen kwartaal met ruim 22% stijgen.

Obligaties:

De rust op de financiële markten had ook een positief effect op obligaties. Doordat de risico-opslag afnam, daalden de rentes en stegen de obligatiekoersen. De Amerikaanse 10-jaarsrente ging van circa 4,4% naar 3,9%, en de Duitse van 2,6% naar 2,3%.

Omdat wij in het tweede kwartaal onze posities hebben uitgebreid in meer risicovolle obligaties — waaronder leningen met een lagere kredietwaardigheid, obligaties uit opkomende markten en leningen gekoppeld aan natuurrisico's — konden we optimaal profiteren van deze ontwikkeling.



Portefeuille aanpassingen 3e kwartaal 2025

- **Juli:**
 - * In juli hebben wij een deel van onze Amerikaanse beleggingen omgezet naar een EUR-hedged variant. Hiermee beschermen wij de portefeuille tegen een mogelijke verzwakking van de dollar, aangezien verwachte renteverlagingen door de Federal Reserve druk kunnen zetten op de USD.
 - * Daarnaast hebben wij een deel van onze positie in Nvidia afgebouwd ten gunste van SAP. Eerder was al een initiële positie in SAP ingenomen, die met deze aanpassing is ver groot. Hoewel Nvidia profiteert van de sterke vraag naar datacenterproducten voor generatieve AI – goed voor circa 90% van de omzet – hebben we de positie licht verlaagd om binnen onze interne gewichtsgrenzen te blijven.
- **Augustus:**
 - * In augustus hebben wij het GS Emerging Markets Bond Fund vervangen door het PGIM Emerging Markets Total Return Bond Fund (EUR Hedged). PGIM bood een aanzienlijke korting op de fondskosten, terwijl het fonds zelf een sterke reputatie heeft met een 5-sterrenrating van Morningstar.
- **September:**
 - * Half september hebben wij een positie in Goud genomen van 1,5%. Goud noteerde op dat moment circa \$3.600 per ounce en steeg tegen het einde van het kwartaal naar ongeveer \$3.850. De aankondiging van de Federal Reserve om de rente te verlagen, ondanks een nog altijd te hoge inflatie was van ons de aanleiding om deze positie in te nemen. Goud fungeert hierbij als bescherming tegen valutadepreciatie en inflatie. Met een stijging van circa 35% dit jaar blijft het edelmetaal een waardevolle diversificatie binnen de portefeuille.

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	2e kwartaal	3e kwartaal	Totaal 2025
MSCI All Countries World EUR	-5,4%	2,6%	7,5%	4,4%
Barclays Global Aggregate Bond	0,8%	1,0%	0,6%	2,4%

Duurzaamheid

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

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.



VUURENVAART

vermogensbeheer

Honderdland 150 / 2676 LT Maasdijk
T +31 (0) 174 52 11 77
www.vuurenvaart.nl / info@vuurenvaart.nl