

Resultaten Modelportefeuille



VUURENVAART
vermogensbeheer

Januari 2026

Resultaten Modelportefeuille

Hieronder treft u het resultaat van onze beleggingsportefeuilles aan:

4e kwartaal 2025

Profiel	Vuurenvaart
Inkomen	0,4%
Laag	1,4%
Midden	2,1%
Hoog	2,8%
Zeer hoog	3,0%

2025

Profiel	Vuurenvaart
Inkomen	2,8%
Laag	5,8%
Midden	7,0%
Hoog	8,3%
Zeer hoog	8,2%

- 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. Daarmee sluiten wij het jaar 2025 af met een goed positief rendement.

Aandelen:

Wereldwijde aandelenmarkten sloten 2025 af met het derde achtereenvolgende jaar van positieve rendementen, ondanks aanhoudende geopolitieke spanningen en macro-economische risico's. Over het gehele jaar stegen wereldwijde aandelen met circa +8% (gemeten in euro's). Amerikaanse aandelenindices (S&P 500, Dow Jones en Nasdaq) eindigden 2025 vrijwel op recordhoogtes, met jaarlijkse rendementen van circa +13% tot +21% (in USD). Deze stijging werd met name gedreven door technologiebedrijven en het thema kunstmatige intelligentie (AI). Europese aandelen lieten vooral in het laatste kwartaal van 2025 een sterke prestatie zien, met positieve jaarrendementen en meerdere indices op of nabij recordniveaus. De rally werd voornamelijk gedragen door financials, grondstoffen- en defensie gerelateerde aandelen. Daarnaast droegen gunstige renteverwachtingen en de toegenomen aantrekkingskracht van Europa voor internationale beleggers ten opzichte van andere regio's bij aan deze stijging.

Obligaties:

Ook obligatiemarkten lieten wereldwijd positieve rendementen zien in 2025. Wij konden profiteren van aantrekkelijke couponinkomsten en stijgende obligatiekoersen, mede door een gedeeltelijke rentedaling ten opzichte van de piekniveaus in 2022-2023. Door met name te beleggen in kortlopende obligaties hebben wij van deze ontwikkelingen kunnen profiteren, terwijl de beweeglijkheid binnen de portefeuilles beperkt bleef. De spreiding van risico's heeft dit jaar bijgedragen aan een hoger rendement, zonder dat daarbij extra risico's zijn genomen.



Portefeuille aanpassingen 4e kwartaal 2025

Half november hebben wij diverse aanpassingen in de portefeuille doorgevoerd:

- Wij hebben onze twee technologiefondsen (BlackRock World Technology en Fidelity Global Technology) verkocht en de opbrengst herbelegd in thematische AI-sector fondsen. Deze trackers (ETF's) kennen lagere kosten en beleggen grotendeels in dezelfde onderliggende ondernemingen als de eerder aangehouden actieve fondsen.
- Vanuit kostenoverwegingen en op basis van de gerealiseerde rendementen hebben wij onze Europese fondsen (Comgest Europe Growth en SPDR Europe Value) verkocht en herbelegd in Robeco 3D European Equity. Dit fonds is een actieve tracker op de MSCI Europe en past op basis van kwantitatieve berekeningen selecties en wegingen aan. Het fonds biedt een beter rendement tegen lagere kosten.
- Het Arcus Japan Fund is toegevoegd op basis van onze jaarlijkse fondsanalyses. Dit fonds richt zich op Japanse waarde aandelen en heeft de afgelopen jaren sterke resultaten laten zien. Wij hebben onze bestaande Japan-oplossing gedeeltelijk afgebouwd om de spreiding binnen deze allocatie te verbeteren.
- Vanwege de goede resultaten hebben wij onze weging in Robeco Emerging Markets licht afgebouwd ten gunste van Candoris Emerging Markets.
- Tot slot hebben wij het wereldwijde energiefonds verkocht en geïnvesteerd in nucleaire energie. Wij verwachten dat de vraag naar nucleaire energie de komende jaren zal toenemen door de groei van datacenters, verdere elektrificatie en de voortgaande digitalisering.

Samenvattend hebben wij een verschuiving doorgevoerd van traditionele actieve fondsen naar thematische ETF's met lagere kosten, met een duidelijke focus op AI, technologie en nucleaire energie.

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	4e kwartaal	Totaal 2025
MSCI All Countries World EUR	- 5,4%	2,6%	7,5%	3,3%	7,9%
Barclays Global Aggro Bond	0,8%	1,0%	0,6%	0,3%	2,7%

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