

Beleggingsvisie 3e kwartaal 2026



VUURENVAART
vermogensbeheer

Juli 2026

Beleggingsvisie 3e kwartaal 2026

In onze aankomende visie lees je hoe wij naar het afgelopen kwartaal en aankomende maanden kijken en welke verwachtingen wij hebben voor de komende maanden. Wij hopen dat je met veel interesse en plezier onze inzichten leest. Mocht je naar aanleiding hiervan vragen hebben, dan staan wij uiteraard voor je klaar.

Inleiding

Het tweede kwartaal van 2026 werd gedomineerd door twee belangrijke thema's: de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en de voortdurende opmars van kunstmatige intelligentie (AI).

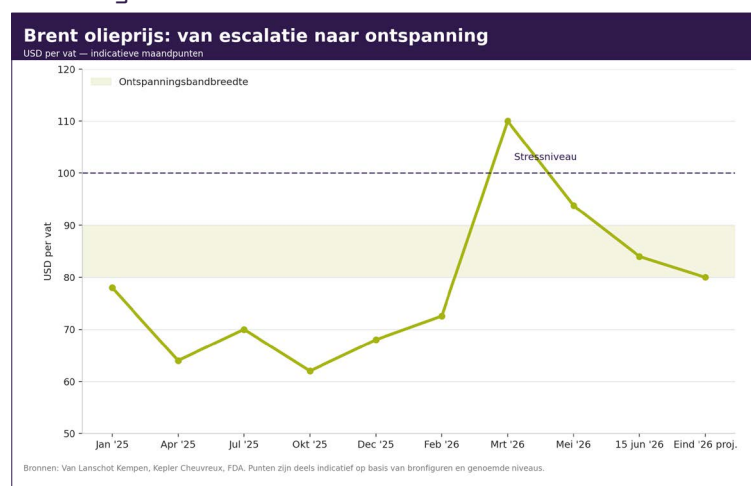
De onrust rond Iran en de Straat van Hormuz leidde tijdelijk tot hogere energieprijzen en oplopende inflatieverwachtingen. Tegelijkertijd bleef AI een belangrijke motor achter economische groei en beursrendementen. Vooral technologiebedrijven, chipproducenten en ondernemingen die profiteren van investeringen in datacenters en digitale infrastructuur presteerden sterk. Ondanks de geopolitieke onzekerheid bleven financiële markten veerkrachtig.

Aandelenmarkten herstelden, obligatiemarkten stabiliseerden en de olieprijs daalde vanaf de hoogste niveaus. Tegelijkertijd blijven er risico's aanwezig. Inflatie is nog niet volledig onder controle, geopolitieke spanningen kunnen opnieuw oplopen en de economische groei verschilt sterk per regio.

Onze visie blijft daarom onveranderd: wij blijven belegd, maar met oog voor risico's. Niet te defensief, omdat de wereldeconomie blijft groeien en technologische ontwikkelingen kansen bieden. Maar ook niet te offensief, omdat de onzekerheden daarvoor nog te groot zijn.

Terugblik op het 2e kwartaal

Het kwartaal begon met oplopende spanningen in het Midden-Oosten. De vrees voor verstoringen van de energievoorziening zorgde tijdelijk voor hogere olieprijs en druk op financiële markten. Naarmate het kwartaal vorderde nam de verwachting toe dat verdere escalatie kon worden voorkomen. Hierdoor daalde de olieprijs en verbeterde het marktsentiment (afbeelding 1). Aandelenmarkten profiteerden van deze ontwikkeling.



Afbeelding 1

Daarnaast bleef AI de belangrijkste structurele groeimotor binnen de aandelenmarkten. Investeren in chips, datacenters en software blijven sterk groeien, waardoor technologiebedrijven opnieuw een groot deel van de rendementen voor hun rekening namen.



Op de obligatiemarkten nam de rust eveneens toe. De eerdere rentestijging kwam grotendeels tot stilstand doordat de inflatieverwachtingen afnamen.

Economie, inflatie en rente

De wereldeconomie blijft groeien, maar het groeibeeld wordt minder breed gedragen. De Verenigde Staten profiteren nog steeds van sterke investeringen in technologie en AI. Tegelijkertijd zien we dat consumenten voorzichtiger worden en dat de economische groei geleidelijk afkoelt.

In Europa blijft de groei bescheiden. Lagere energieprijzen en dalende renteverwachtingen kunnen steun bieden, maar het herstel verloopt langzaam. Opkomende markten laten een wisselend beeld zien. Vooral Aziatische landen die een belangrijke rol spelen in de halfgeleiderketen profiteren van de AI-investeringen.

De daling van de olieprijs heeft de inflatiezorgen verminderd, maar centrale banken blijven voorzichtig. In de Verenigde Staten blijft de inflatie hardnekkiger dan in Europa, waardoor de ruimte voor renteverlagingen beperkt blijft. We verwachten nog één renteverhoging van de ECB waar de markt al rekening mee heeft gehouden.

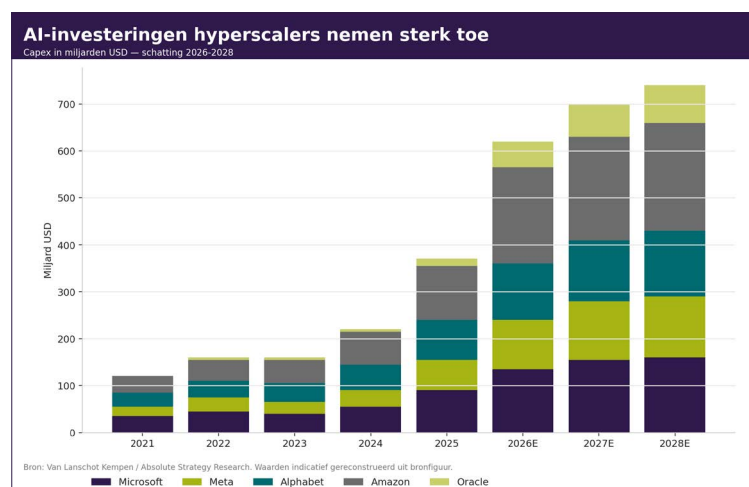
Voor obligatiebeleggers is het beeld verbeterd. De rentevergoeding is aantrekkelijker dan aan het begin van het jaar, terwijl de kans op een sterke verdere rentestijging lijkt afgenomen.

Geopolitiek en overheidsfinanciën

Hoewel de spanningen in het Midden-Oosten zijn afgenomen, blijven geopolitieke ontwikkelingen een belangrijke risicofactor voor financiële markten. De energievoorziening blijft kwetsbaar en onverwachte gebeurtenissen kunnen opnieuw invloed hebben op inflatie en economische groei.

Daarnaast verdienen de oplopende overheidstekorten aandacht. Met name in de Verenigde Staten blijven de begrotingstekorten hoog. Op langere termijn kan dit leiden tot hogere rentes en druk op de Amerikaanse dollar. Ook in Europa nemen de uitgaven toe door investeringen in defensie, infrastructuur en energietransitie.

Deze ontwikkelingen onderstrepen het belang van een goed gespreide portefeuille.



Afbeelding 2

AI blijft een structurele groeimotor

Kunstmatige intelligentie blijft één van de belangrijkste structurele thema's voor de komende jaren. Grote technologiebedrijven investeren nog steeds fors in chips, datacenters, software en energievoorziening (afbeelding 2).

Wij zien deze investeringsgolf niet als een kortetermijn-trend, maar als een ontwikkeling die de komende jaren invloed zal hebben op productiviteit, economische groei en bedrijfswinsten.



VUURENVAART

vermogensbeheer

Tegelijkertijd blijven wij selectief. Niet ieder bedrijf dat met AI wordt geassocieerd zal profiteren. Daarom richten wij ons op ondernemingen met sterke marktposities, gezonde winstontwikkeling en een duidelijke rol binnen de AI-infrastructuur.

Onze positionering

Aandelen

Wij handhaven een neutrale aandelenweging. Op lange termijn blijven aandelen aantrekkelijk, maar de waarderingen zijn op veel plaatsen niet meer laag. Binnen aandelen blijven wij positief over technologie, defensie en de structurele groeitrend in AI.

Alternatieven

Alternatieve beleggingen blijven een waardevolle aanvulling binnen de portefeuille. Goud kan bescherming bieden tegen geopolitieke onzekerheid, inflatie en zorgen over overheidsfinanciën. Daarnaast zorgen alternatieve strategieën voor extra spreiding naast aandelen en obligaties.

Valuta

De Amerikaanse dollar blijft een belangrijke veilige haven in perioden van onrust. Tegelijkertijd kunnen hoge begrotingstekorten en veranderende renteverwachtingen op langere termijn druk zetten op de dollar. Wij verwachten daarom geen uitgesproken richting voor de dollar en zien valuta vooral als onderdeel van het risicobeheer binnen de portefeuille.

Conclusie

Het derde kwartaal begint met een beter marktsentiment dan enkele maanden geleden. De olieprijs is gedaald, de kans op verdere escalatie in het Midden-Oosten lijkt afgenomen en AI blijft zorgen voor sterke investeringen en winstgroei.

Tegelijkertijd blijven er voldoende onzekerheden aanwezig. Inflatie is nog niet volledig verdwenen, centrale banken blijven voorzichtig en geopolitieke ontwikkelingen kunnen financiële markten opnieuw beïnvloeden. Daarom kiezen wij voor een evenwichtige positionering. Wij blijven belegd in aandelen, zien opnieuw kansen binnen obligaties en blijven waarde hechten aan spreiding via alternatieve beleggingen.

Onze aanpak blijft daarbij onveranderd:

- Spreiding over beleggingscategorieën
- Beheersing van risico's
- Focus op kwaliteit
- Profiteren van structurele groeithema's
- Vasthouden aan lange termijn vermogensgroei

In een wereld waarin geopolitiek en technologie steeds meer invloed hebben op financiële markten, blijft discipline en rust de belangrijkste voorwaarde voor succesvol beleggen.



VUURENVAART

vermogensbeheer

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