

Resultaten Modelportefeuille



VUURENVAART
vermogensbeheer

Oktober 2026

Resultaten Modelportefeuille

Hieronder tref je het resultaat van onze beleggingsportefeuilles aan:

Resultaten per 30 september 2026

Profiel	Vuurenvaart
Inkomen	1,10%
Inkomen+	1,30%
Laag	5,40%
Midden	11,90%
Hoog	16,50%
Zeer hoog	20,10%

- 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.

Korte terugblik 3e kwartaal 2026

Het derde kwartaal van 2026 was een wisselend kwartaal. De aandelenmarkten liepen verder op en lieten over de eerste negen maanden van dit jaar een rendement zien van bijna 17%. Obligaties stonden juist onder druk door hogere energieprijzen en een oplopende inflatie. Daardoor deden onze portefeuilles met een hoger aandelenpercentage het in dit kwartaal goed, terwijl onze inkomensportefeuilles een lichte daling lieten zien.

Bedrijven bleven ondanks de onrust winstgevend. In de Verenigde Staten lag de winstgroei over het tweede kwartaal rond 30% op jaarbasis, in Europa ongeveer 25% en in Japan circa 60%. Die groei kwam zowel uit hogere omzet als uit betere marges. Dat brede beeld over meerdere regio's ondersteunt ons vertrouwen in aandelen.

De olieprijs steeg begin september opnieuw tot boven de 90 dollar per vat, tegen ruim 60 dollar eind vorig jaar. Ook de gasprijs liep op, waardoor de inflatie in de eurozone in augustus steeg naar 3,3%. Hogere energieprijzen zijn een tegenwind voor de economie, maar versnellen tegelijkertijd de investeringen in energie-infrastructuur en elektrificatie.

De politieke onzekerheid in Frankrijk nam toe en de risico-opslag op Franse staatsleningen liep verder op. Omdat wij geen directe positie hebben in Europese staatsobligaties, had dit geen directe gevolgen voor de portefeuille. Goud bleef sterk en noteerde eind augustus rond 4.400 dollar per troy ounce, ruim 8% hoger dan een maand eerder. Voor ons blijft goud vooral een stabiliserend onderdeel van de portefeuille.

Voor een uitgebreide terugblik en onze verwachtingen voor het vierde kwartaal verwijzen wij naar de beleggingsvisie 4e kwartaal 2026.



Portefeuille-aanpassingen 3e kwartaal 2026

In juli hebben we in de obligatieportefeuille de positie in Robeco QI Global High Yield omgewisseld voor SIM US High Yield. Uit intern onderzoek is gebleken dat dit fonds een vergelijkbaar tot hoger resultaat kan realiseren, terwijl het risico en de beweeglijkheid lager zijn. Het rendement van dit type obligaties is hoger dan dat van obligaties met een hogere kredietwaardigheid. Een positie in dit soort obligaties blijft daarom een waardevolle toevoeging aan de portefeuille.

In augustus hebben we Invesco EUR AAA CLO toegevoegd aan de obligatieportefeuille. Hierbij is het belang in DWS Floating Rate Notes deels afgebouwd. Het verwachte rendement voor dit deel van de portefeuille steeg hierdoor, voor de komende 12 maanden, van 2,9% naar 4,2%, terwijl het risico grotendeels gelijk bleef.

In mei en juni hadden wij onze aandelenposities tijdelijk afgebouwd na de onverwacht sterke stijging in april en mei. In twee stappen, eind augustus en eind september, hebben wij onze weging in aandelen weer verhoogd. Gedurende de zomer lieten de aandelenmarkten een vlak tot licht dalend koersverloop zien. De macrocijfers laten echter zien dat de economische groei en de investeringen zich positief blijven ontwikkelen. Wij verwachten daarom dat bedrijven bij de publicatie van hun cijfers over het 3e kwartaal een verdere omzet- en winstgroei zullen presenteren.

De verhoging in augustus is deels geïnvesteerd in Amerikaanse waarde-aandelen. Daarnaast hebben we het thema Power and Electrification opgenomen, omdat wij verwachten dat er de komende jaren fors wordt geïnvesteerd in het opwekken en distribueren van elektriciteit. Hiermee brengen we meer spreiding aan ten opzichte van onze reeds hoge weging in de technologiesector.

De verhoging in september is volledig geïnvesteerd in de brede MSCI All Countries World Index, om breed gespreid te profiteren van de groei in de aandelenmarkten.



Benchmark

Om een goed beeld te krijgen 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 waarmee de prestaties van de portefeuille kunnen worden beoordeeld. Het rendement van onze benchmarks dit jaar bedraagt:

Benchmark	per 30 september 2026
Aandelen	16,86%

Obligatie -2,67%

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 is generiek van aard en houdt 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