

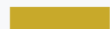
WAARDE ONTGRENDELEN

Kansen Navigeren voor Langdurige Waarde:
Terugblik op 2024 en Vooruitblik op 2025



+599 9 738 3591
www.lunarasst.com
Van Engelenweg 16
Willemstad, Curaçao

Voorwoord



Terwijl we een transformerend jaar in 2024 afsluiten, staan we aan de drempel van een spannend nieuw hoofdstuk in 2025. Het wereldwijde economische landschap heeft opmerkelijke veerkracht getoond, zich aanpassend aan veranderende uitdagingen en sterker uit de strijd gekomen. Met afkoelende inflatie, centrale banken die de rente aanpassen, en groeivoorzichten die het vertrouwen van investeerders hernieuwen, betreden we een periode vol kansen. Het navigeren door deze evoluerende omgeving vereist echter focus, discipline en een langetermijnperspectief.

In dit document verkennen we belangrijke thema's en trends die de investeringshorizon voor 2025 vormgeven, van de groeiende rol van private markten tot de blijvende aantrekkingskracht van goud als veilige haven. We benadrukken ook het belang van het blijven focussen op kwaliteitsinvesteringen en het identificeren van sectoren die klaar zijn voor duurzame groei, waaronder sectoren gedreven door technologische innovatie en infrastructuurontwikkeling.

Bij Solar Asset Management blijft onze benadering geworteld in een toewijding aan het leveren van langdurige waarde voor onze cliënten. We nodigen u uit om de kansen die voor ons liggen te verkennen en na te denken over hoe we kunnen blijven samenwerken om uw portefeuille in het komende jaar succesvol te positioneren.

Met vriendelijke groet,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Shernel Thielman'.

Shernel Thielman
Senior Investment Manager

Belangrijkste conclusies

- 01 Economische veerkracht**
2024 kende groei ondanks de uitdagingen, waarbij verlaagde rentetarieven het vertrouwen versterkten.
- 02 Kansen in 2025**
Focus op infrastructuur, energie en AI voor investeringsgroei.
- 03 Private markten**
Private credit en private equity bieden sterke rendementen te midden van strengere leningsvoorwaarden.
- 04 Stabiliteit van goud**
Goud blijft een betrouwbare bescherming tegen economische onzekerheden.
- 05 Langetermijndrivers**
De "Vijf D's" bepalen de toekomstige investerings trends.

Inleiding

Het jaar 2024 was een jaar van veerkracht, waarin de wereldmarkten zich aanpasten aan veranderende economische omstandigheden en sterker tevoorschijn kwamen. Terwijl we 2025 ingaan, liggen er spannende kansen in het verschiet, gedreven door vooruitgangen in technologie, infrastructuur en veranderende markttrends.

Belangrijke sectoren zoals private markten en goud blijven essentieel voor langetermijngroei en bieden unieke kansen voor beleggers. Door ons te concentreren op kwaliteitsinvesteringen en de structurele verschuivingen die de economie vormgeven, zijn we goed gepositioneerd om onze klanten te helpen deze veranderingen te navigeren en duurzaam succes te behalen in het komende jaar.

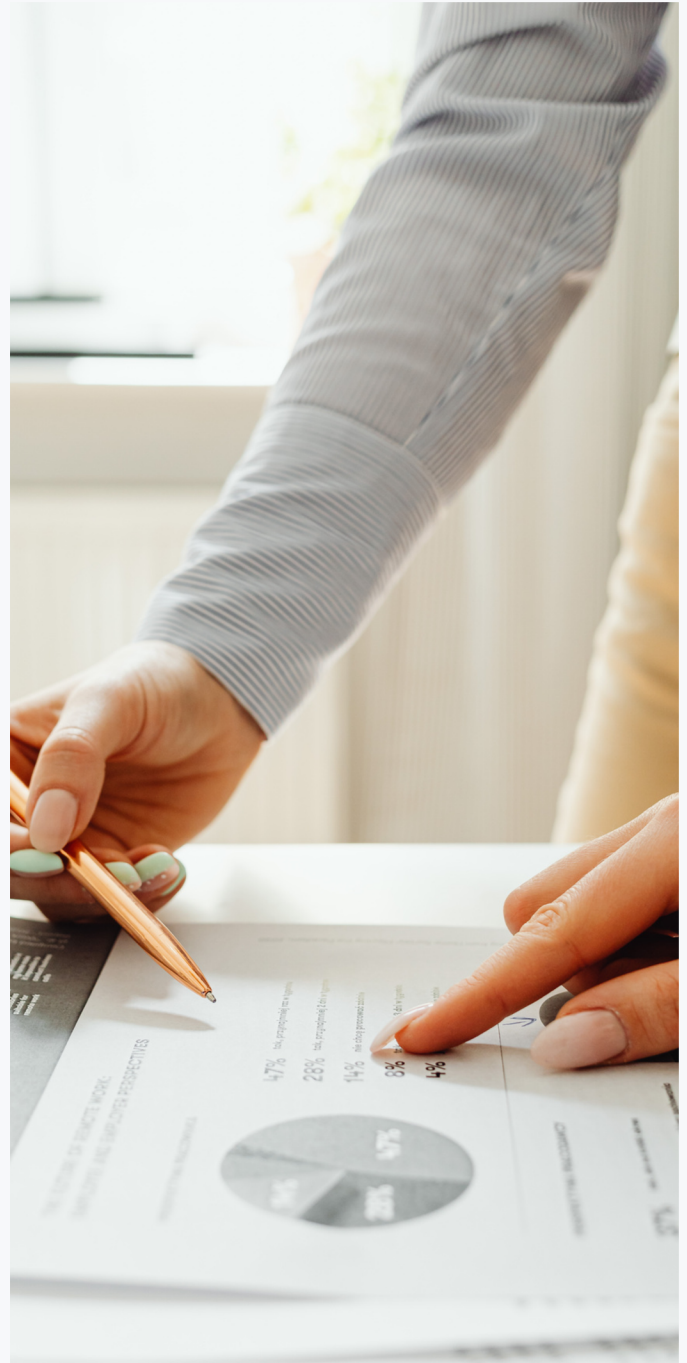


2024: Veerkracht door Verandering

De wereldeconomie in 2024 toonde haar vermogen om zich aan te passen en vooruitgang te boeken ondanks de uitdagingen. Inflatie, die ooit een centraal zorgpunt was, is geleidelijk afgenomen, waardoor centrale banken—vooral de Amerikaanse Federal Reserve—zijn begonnen de rentetarieven te verlagen. Dalende rentetarieven hebben niet alleen de groeiverwachtingen gestabiliseerd, maar ook het vertrouwen van beleggers hersteld, wat een gunstig klimaat voor risicovolle activa creëert.

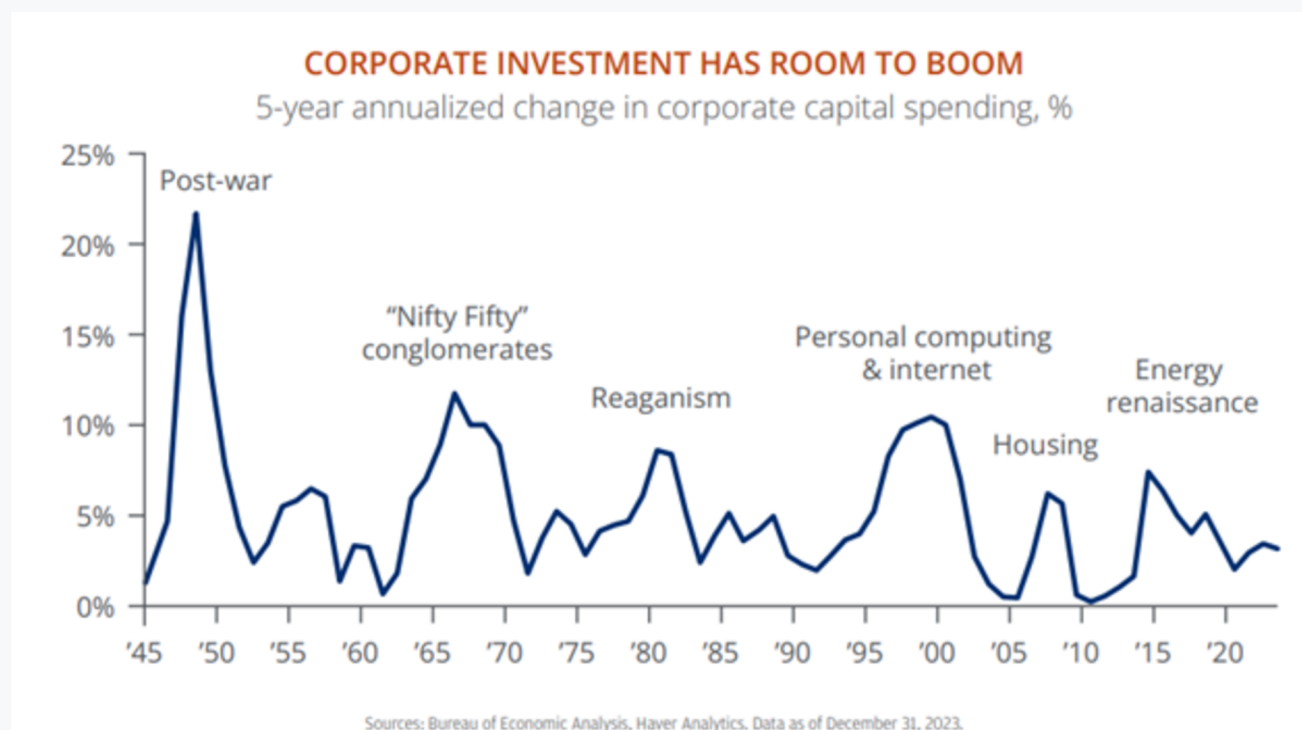
De Amerikaanse aandelenmarkten, ondersteund door sterke bedrijfswinsten en veerkrachtige consumentenvraag, stegen verder in 2024. Hoewel de waarderingen historisch hoge niveaus bereikten, vooral in groeisectoren, heeft dit de rendementen niet belemmerd. Zoals we eerder hebben gezien, zijn waarderingen zelden een beperking wanneer de cyclische wind mee waait.

In de afgelopen vier jaar hebben de markten buitengewone verstoringen doorstaan—van pandemie-gedreven aanbodschokken tot geopolitieke crises. Toch, terwijl we 2024 afsluiten, maakt de Amerikaanse economie de overgang naar een meer genormaliseerd groeipad. Voor beleggers benadrukt deze verschuiving het belang van gedisciplineerd blijven, focus op kwaliteit, en het identificeren van activa met duurzame langetermijnvooruitzichten.



2025: Een Jaar van Investeringen, Innovatie en Groei

Met het oog op de toekomst zal 2025 worden gekarakteriseerd door hernieuwde kapitaalinvesteringen. Bedrijven staan te popelen om te investeren in infrastructuur, energie en technologische vooruitgangen zoals kunstmatige intelligentie (AI). Ook overheden stellen economische veerkracht centraal, met uitgaven die gericht zijn op de modernisering van elektriciteitsnetwerken, transport en energiesystemen. Deze trends bieden een breed scala aan kansen voor investeerders die zich richten op waarde.



Private markten: Een Groeiende Rol in Portefeuilles

Terwijl traditionele banken hun kredietvoorwaarden blijven verstrengen, is **private credit** opgekomen als een cruciale bron van financiering voor bedrijven die kapitaal zoeken voor groei, herfinanciering of strategische initiatieven. De markt voor private credit, die momenteel wordt geschat op ongeveer **\$1,5 biljoen**, wordt verwacht bijna te verdubbelen tot **\$2,8 biljoen in 2028**. Deze groei weerspiegelt een structurele verschuiving in wereldwijde **kredietverlening, waarbij niet-banken** steeds vaker de vraag opvangen.

Private credit biedt verschillende voordelen: het genereert stabiele, aantrekkelijke risicogecorrigeerde rendementen, vaak met minder correlatie met de publieke markten. Senior secured leningen, bijvoorbeeld, bieden bescherming tegen neerwaartse risico's door middel van onderpandstructuren, terwijl mezzanine- en gestructureerde kapitaaloplossingen bedrijven ondersteunen met flexibiliteit in een omgeving van langdurig hogere rentetarieven.

Ondertussen blijft **private equity** zijn waarde aantonen door in te spelen op kansen die niet toegankelijk zijn op de publieke markten. Meer dan **85% van de Amerikaanse bedrijven met een omzet van meer dan \$100 miljoen** blijft privé, wat betekent dat een aanzienlijk deel van de economische groei plaatsvindt buiten beursgenoteerde aandelen. In 2025 wordt verwacht dat private equity-fondsen aanzienlijke middelen zullen inzetten, met de focus op bedrijven met sterke fundamenten en duidelijke groeitrajecten.

Voor investeerders met een langetermijnhorizon bieden private credit en private equity een overtuigende case. Deze markten bieden de mogelijkheid om deel te nemen aan groei-gedreven, hoogwaardige bedrijven, terwijl ze diversificatie en een voorsprong bieden ten opzichte van genormaliseerde publieke markten. Met onze toegang tot toonaangevende private market managers zijn wij goed gepositioneerd om cliënten te helpen profiteren van deze kansen.

Goud: Een Beproefde Dekking met Structurele Ondersteuning

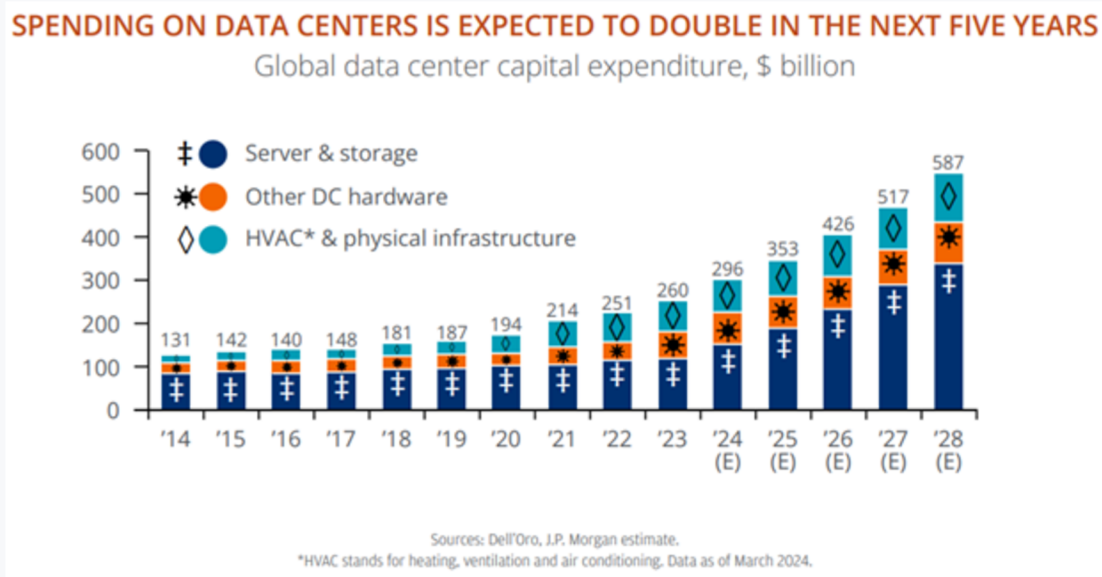


Goud blijft een van onze belangrijkste aandachtsgebieden richting 2025. Na het bereiken van recordhoogtes in 2024, blijft goud profiteren van krachtige structurele krachten. Centrale banken, met name in opkomende markten, verzamelen snel goud om hun reserves te diversifiëren.

Ter vergelijking: de People's Bank of China houdt slechts 5% van haar reserves in goud, vergeleken met 60% voor de Europese Centrale Bank en 73% voor de Amerikaanse Federal Reserve.

Deze discrepantie duidt op ruimte voor verdere vraag van centrale banken, vooral nu geopolitieke onzekerheden aanhouden en veel landen proberen hun afhankelijkheid van de Amerikaanse dollar te verminderen.

De aantrekkingskracht van goud als waardeopslag wordt verder versterkt door voortdurende fiscale zorgen, oplopende wereldwijde schulden en de rol ervan als hedge tegen valuta-devaluatie. Aangezien verwachte dalingen van rentetarieven de reële rendementen zullen matigen, biedt goud investeerders stabiliteit en veerkracht – eigenschappen die onmisbaar zijn in elk langetermijnportefeuille.



Positioneren voor 2025: Kwaliteit en Waarde als Kern

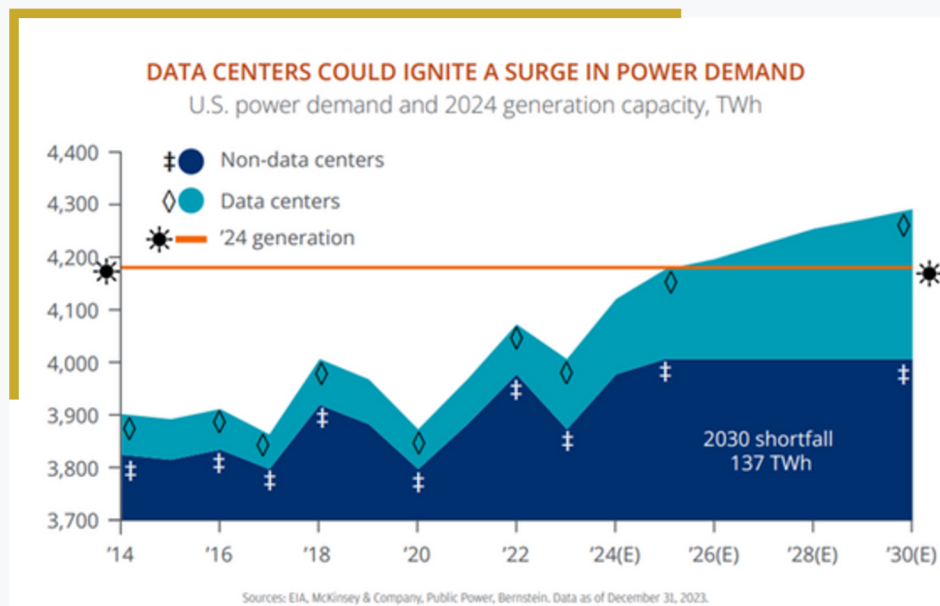
Naarmate we 2025 ingaan, blijven we ons richten op bedrijven van hoge kwaliteit—bedrijven met sterke fundamenten, concurrentievoordelen en bewezen vermogen om complexe omgevingen te navigeren. Familiebedrijven, bekend om hun lange termijnperspectief en prudente management, blijven een cruciaal onderdeel van onze strategie. Belangrijke kansen zijn onder andere:

- **Aandelen:** Hoewel de Amerikaanse markten aantrekkelijk blijven, bieden Europese bedrijven in het klein- en middelgrote segment aanzienlijke waarde in sectoren die klaar zijn voor structurele groei, zoals AI, infrastructuur en defensie.
- **Vastgoedinkomsten:** Met dalende rentetarieven zijn beleggingen in investment-grade obligaties opnieuw een betrouwbare bron van inkomen en stabiliteit, met aantrekkelijke rendementen en potentieel voor vermogenswinst.
- **Private markten:** Privé krediet en private equity bieden aantrekkelijke kansen voor langetermijnbeleggers die op zoek zijn naar diversificatie en superieure risicogecorrigeerde rendementen.
- **Reële activa:** Sectoren zoals datacenters, logistiek en woningbouw bieden kansen te midden van stijgende vraag en beperkte aanbod.

Langetermijntrends: Structurele aandrijvers van groei

De "Vijf D's"—**schuld, deglobalisering, demografie, decarbonisatie en digitalisering**—blijven de basis vormen voor het begrijpen van langetermijn economische trends. Deze krachten brengen zowel uitdagingen als kansen met zich mee. Bijvoorbeeld:

- De energietransitie zal jaarlijks triljoenen aan investeringen aandrijven om te voldoen aan de stijgende vraag naar energie, vooral van AI-datacenters.
- AI zelf zal industrieën blijven revolutioneren, productiviteitswinst creëren en tegelijkertijd de behoefte aan infrastructuur vergroten, van elektriciteitsnetten tot slimme technologieën.
- Milieuvriendelijke oplossingen, waaronder hernieuwbare energie en kernenergie van de volgende generatie, komen naar voren als kosteneffectieve, duurzame aandrijvers van economische groei.



Beleggers die zich richten op deze langetermijn structurele verschuivingen—en de bedrijven die ze leiden—zullen goed gepositioneerd zijn om betekenisvolle rendementen te behalen.

Slotgedachten

Terugkijkend op 2024 en vooruitkijkend naar 2025, is één ding duidelijk: **veerkrachtige bedrijven**—met sterke balansen, duurzame groeifactoren en capabele leiderschap—zijn goed gepositioneerd om waarde te leveren in elke omgeving.

Voor degenen die **nog geen klant bij ons zijn maar dit lezen**, nodigen wij u uit om gebruik te maken van **eenmalig gratis portfolio-advies**. We zullen uw portfolio evalueren om ervoor te zorgen dat het in lijn is met uw risicoprofiel, doelstellingen en de trends die de komende jaren zullen bepalen.

Wat betreft onze gewaardeerde klanten, wees gerust: uw portfolio's zijn al goed gepositioneerd om te profiteren van de komende kansen, met onze focus op kwaliteit, waarde en lange-termijn duurzaamheid.

Proost op een voorspoedig 2025!



Contact:



Shernel Thielman

Senior vermogensbeheerder

✉ shernel@solarasset.com



Rachelle Thielman

Beleggingsrelatiemanager

✉ rachelle@solarasset.com



📍 Van Engelenweg 16

☎ +5999 738 3591

🌐 solarasset.com

Disclaimer

De informatie in deze communicatie is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden en mag niet worden opgevat als beleggingsadvies, een aanbeveling of een aanbod om effecten te kopen of te verkopen. De uitgedrukte meningen zijn die van Solar Asset Management N.V. op de datum van publicatie en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Vorige prestaties bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen dat is afgestemd op hun specifieke financiële situatie en risicoprofiel. Solar Asset Management N.V. garandeert niet de nauwkeurigheid, volledigheid of tijdigheid van de verstrekte informatie.