

De grootste beleggingsfout is denken dat de wereld van de afgelopen dertig jaar terugkomt.

Vanuit mijn beleggingsstudie werd mij altijd bijgebracht dat je moest spreiden, niet alle eieren in één mandje en zeker niet alleen in aandelen of obligaties beleggen. Deze wijsheid heeft zeker gewerkt, maar boet aan waarde in.

Jarenlang zijn beleggingsportefeuilles gebouwd op globalisering, lage inflatie, dalende rentes en politieke stabiliteit. Die fundamenteen verschuiven nu tegelijkertijd. Europa moet investeren in klimaat, defensie, energiezekerheid en technologische autonomie. Overheden hebben daar onvoldoende ruimte voor en banken kunnen niet alles financieren. De rekening komt daarom steeds vaker bij beleggers terecht.

Wie blijft vertrouwen op uitsluitend beursgenoteerde aandelen en obligaties, loopt het risico achter de economische realiteit aan te beleggen. De grootste investeringskansen liggen juist daar waar kapitaal schaars is: infrastructuur, private debt, energietransitie, digitalisering en andere private markten.

Tegelijkertijd nemen de risico's toe. Oplopende overheidsschulden, geopolitieke fragmentatie en de enorme kapitaalhonger van AI kunnen zorgen voor hogere en volatielere rentestanden dan beleggers gewend zijn. De vraag is niet óf er schokken komen, maar waar ze vandaan komen en wanneer.

Ook binnen de KPS Werkgroep Beleggen hebben we de nodige discussies over de meest optimale beleggingsportefeuilles, de trends en de mogelijkheden. Vaak ingeleid met vernieuwende presentaties en vergezichten om te eindigen in een levendige discussie. Dit alles onder het mom van een beter inkomen voor later.

Succesvol beleggen draait daarom niet langer om het optimaliseren van rendement in één verwacht scenario. Het draait om het bouwen van een portefeuille die overeind blijft wanneer het onverwachte gebeurt. Robuustheid is het nieuwe rendement.



Mark Bakker
Bestuurslid KPS