Een muur van angst

Beschrijving

Geopolitieke risicoâ??s horen bij een stijgende beurs. Elke bull-markt klimt langs een muur van angst. Stijgende koersen hebben geen zorgeloze wereld nodig. Ze hebben twijfel nodig, want juist die twijfel zorgt ervoor dat niet iedereen tegelijk instapt en dat er altijd nieuw kapitaal aan de zijlijn staat te wachten. Het zijn de sceptici die de brandstof leveren voor de volgende stijging.

Sinds de tweede termijn van Trump is de muur van angst stevig gemetseld met geopolitieke stenen. De oorlog in OekraÃ¯ne duurt voort zonder uitzicht op een duurzame oplossing. De spanningen tussen de Verenigde Staten en China rond Taiwan en technologie blijven oplopen. In het Midden-Oosten is de situatie fragiel. Het protectionisme neemt wereldwijd toe, met tarieven en handelsbeperkingen die de spelregels van de globalisering herschrijven. Voor beleggers die dagelijks de krantenkoppen lezen, is de verleiding groot om aan de zijlijn te blijven staan.

Toch is dat historisch gezien zelden de juiste strategie geweest. Markten hebben de neiging om geopolitieke risicoâ??s sneller in te prijzen dan beleggers verwachten, om vervolgens verder te stijgen zolang de onderliggende economische fundamenten intact blijven. Bedrijfswinsten, innovatie en productiviteitsgroei zijn uiteindelijk krachtiger dan de angst van het moment.
Dat betekent niet dat de risicoâ??s niet reÃ«el zijn. Het betekent wel dat de muur van angst er niet is om beleggers af te schrikken, maar om beklommen te worden.

Jeroen van Lom, CEO

Disclaimer

Abonneer op deze nieuwsbrief via

www.aureus.eu/nieuwsbrief