Ruis versus fundamenten

Beschrijving

- Rustig debuut SpaceX
- Indexbeleggers lopen extra risico door snelle opnameregels
- ECB houdt vast aan verkrapping, terwijl desinflatie dichterbij komt
- Private debt biedt rust in onrustige markt
- Optimisme voor de tweede helft

De beursgang van SpaceX verliep zonder grote schokken: het aandeel steeg op de eerste dag met ongeveer negentien procent en kreeg een waardering van circa 2,1 biljoen dollar, ver boven de verwachte omzet en winst. Andere ruimtevaartaandelen daalden juist fors, en analisten zijn verdeeld over de koers, ook omdat het succes van SpaceX afhangt van het nog niet volledig werkende Starship-raketsysteem.

Door aangepaste regels kunnen grote bedrijven als SpaceX nu sneller in belangrijke indices worden opgenomen. Indexbeleggers krijgen hierdoor automatisch, zonder eigen keuze, een belang in een aandeel met een hoge waardering. Dit vergroot de concentratie in de index en daarmee het risico, terwijl actieve beleggers zelf kunnen bepalen of ze instappen.

De ECB verhoogde afgelopen week opnieuw de rente, vooral uit zorg over bredere olieprijs gedreven inflatie, terwijl daarvoor geen bewijs is: alleen een loon-prijsspiraal of winst gedreven inflatie zou dat rechtvaardigen. De stap verandert de inflatie niet, maar vergroot de kwetsbaarheid van de economie, terwijl tegelijkertijd het wegvallen van importheffingen, een mogelijke olieprijsdaling, AI-gedreven productiviteitswinst en dalende woonlasten, de Amerikaanse kerninflatie zelfs onder de twee procent kunnen brengen.

	Slotdatum	Laatste slotkoers	2-weeks rendement
			29-05-2026 t/m 12-06-20
	Datum	Koers	Rendement (%)
AEX	12-6-2026	1.081,18	4,47%
Dow Jones Industrial Average	12-6-2026	51.202,26	0,33%
EUR/USD Wisselkoers	12-6-2026	1,1573	-0,74%
MSCI AC World	12-6-2026	499,46	-0,77%
MSCI EM (Emerging Markets)	12-6-2026	1.716,00	-2,06%
Nikkei 225	12-6-2026	66.020,04	-0,47%
S&P 500	12-6-2026	7.431,46	-1,96%
Goud Spot-Rate per ounce	12-6-2026	4.217,36	-7,11%
Xetra DAX	12-6-2026	24.209,71	-3,57%
Ruwe Brent-olie	12-6-2026	86,81	-5,47%
		Yield	
3-maand Euribor rente	12-6-2026	2,268%	
10-jaar rente Duitsland	12-6-2026	2,957%	
10-jaar rente Verenigde Staten	12-6-2026	4,455%	

In een omgeving waarin centrale banken beleidsfouten maken en markten reageren op spectaculaire beursintroducties en geopolitieke onrust, kan private debt voor relatieve rust zorgen in een portefeuille. De rendementen zijn doorgaans stabieler en minder gevoelig voor dagelijkse koersbewegingen, terwijl de hogere renteomgeving aantrekkelijke coupons biedt zonder de volatiliteit van beursgenoteerde obligaties of aandelen. Voor beleggers die behoefte hebben aan een stabielere inkomstenstroom kan een allocatie naar private debt dan ook een welkome verademing zijn.

De markten wennen aan onrust nu het conflict in Iran de eerste fase voorbij is. Beleggers kijken voorbij de kortetermijn ruis naar sterke fundamenten. De AI-investeringscyclus blijft wereldwijd een belangrijke motor en voedt ook themaâ??s als energieschaarste. Daarom zijn wij positief over aandelen, en kiezen we liever voor aandelenrisico dan voor credit. Ook profiteren grondstoffen van deze trend en van de groeiende geopolitieke spanningen. In deze nieuwe wereldorde bieden zij extra waarde, omdat traditionele veilige havens minder zekerheid geven en diversificatie belangrijker wordt.