

Kapitaal als inzet voor een goede werk/privé balans

Geen enkel systeem dat ooit door mensen is bedacht, heeft meer welvaart gegenereerd voor meer mensen dan de kapitaalmarkten. Mensen investeren hun spaargeld en die investeringen worden omgezet in wegen en scholen, bedrijven en baanbrekende technologieën. Dat zijn de dingen die onze economie aandrijven en die ervoor zorgen dat miljoenen mensen van hun welvaart kunnen profiteren. Zo hoeven ze zich minder zorgen te maken over hun financiën en kunnen ze meer tijd besteden aan het genieten van het leven met hun gezin.

Daar heb ik op momenten mijn medewerkers vast tekort in gedaan. Evenwel hebben ze als compensatie een goed salaris ontvangen in een inspirerend werkveld. Ik dank alle medewerkers dan ook zeer voor hun bevlogen inzet en gewaardeerde collegialiteit. En ik dank u, als lid, voor uw trouwe steun aan onze Koninklijke organisatie.

Gebeurtenissen na balansdatum

Maar het jaar is nog niet voorbij of eenieder maakt zich meer zorgen over de economie dan ooit tevoren. Dat valt goed te verklaren. De inauguratie van de nieuwe president van Amerika liet weinig aan de verbeelding over. En zijn decreten, de gestarte handelsoorlog en de ondiplomatieke retoriek heeft zeer negatieve effecten voor de wereld-economie.

We hebben de inauguratie als beleggers nog lijdzaam ondergaan. De door hem geproclameerde ‘liberation day’, het feitelijke begin van een wereldwijde tarievenoorlog, werd begin april door de markt echter vlijmscherp vertaald in zwaar negatieve uitslagen op de beurs. Een ijskast kan nog zo geduldig en zacht zoemen, maar neemt de onzekerheid en volatiliteit in de wereldwijde kapitaalmarkten niet weg. Verwacht mag worden dat de koersen, zeker in de VS, de komende tijd blijvend onder druk komen te staan. Ook is de kans op een wereldwijde recessie stevig toegenomen. Dat horen we van bedrijven in het aandeelhoudersseizoen.

Waar veel beleggers nog dachten dat de verkiezing van Trump met deregulering en belastingverlagingen in het vooruitzicht de kapitaalmarkten positief zouden beïnvloeden, is dit niet langer de verwachting. Het terughalen van lage-marge maakindustrie naar de VS mag electoraal wenselijk zijn, maar heeft macro-economisch een prijs. De verwatering van de *softpower* van de VS is begonnen en de daarbij ooit behorende gunfactor in de handel met grote delen van de wereld is verbleekt.

Vrij van fossiele afhankelijkheid

Ik zie helaas niet direct een wenkend licht aan het eind van de tunnel. De urgentie van de energietransitie en het investeren in de eigen veiligheid van Europa is nog nooit zo dringend ervaren. De toekomstige economie zal fossiel-vrij moeten zijn, willen we in Europa industrieel op eigen benen kunnen staan. Daarvoor zijn grote investeringen nodig en de politiek zal er alles aan moeten doen de daarvoor benodigde particuliere investeringen te stimuleren. Daar doen we graag aan mee. Samen met u. Laat dat de Europese evenknie zijn van ‘liberation day’: een betrouwbare en goed functionerende pan-Europese kapitaalmarkt zonder fragmentatie en zonder fiscale strafport waardoor de enorme hoeveelheid spaargeld dan toch eindelijk meer functioneel kan worden aangewend voor onze eigen Europese toekomst. In een duurzame en stevige democratische inbedding.

Hierna leest u in ons jaarverslag per maand wat de hoogste en dieptepunten in beursjaar 2024 waren voor European Investors – VEB. Ook leest u hoe we onze strategie aan het herijken zijn. Want ook een 101-jarige moet blijven vernieuwen. Ik wens u veel leesplezier, veel wijsheid en een beetje geluk in wat een turbulent begonnen beursjaar is.

April 2025

Gerben Everts
Directeur VEB