



KWARTAALRAPPORT Q1 2026

**BELEGGERS ZIEN DE KOMENDE ZES
MAANDEN MEER RISICO'S DAN KANSEN**

ONDERZOEK ONDER 637 ACTIEVE LYNX-BELEGGERS TOONT:
VOORZICHTIGHEID OVERHEERST, MAAR PANIEK ONTBREEKT

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen.

Belangrijke informatie

Publicatiedatum 8 april 2026

Deze publicatie is een marketingmededeling en vormt geen beleggingsadvies of -aanbeveling, noch een (openbaar) aanbod of uitnodiging tot het doen van bepaalde beleggingen. De informatie is uitsluitend bedoeld voor algemene informatiedoeleinden en houdt geen rekening met uw persoonlijke (financiële) situatie, kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen of risicobereidheid.

Beleggen brengt risico's met zich mee. U kunt meer dan uw inleg verliezen. Meer informatie over productrisico's vindt u op de [LYNX website](#).

De waarde van beleggingen kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Vermelde prestaties houden geen rekening met transactiekosten, belastingen of andere vergoedingen.

Hoewel deze publicatie met de grootst mogelijke zorg is samengesteld op basis van betrouwbaar geachte bronnen, worden geen garanties gegeven voor de juistheid, volledigheid of actualiteit ervan.

Beleggingsbeslissingen die u neemt op basis van deze publicatie zijn volledig voor eigen rekening en risico. Het is belangrijk om zelfstandig onderzoek te doen of onafhankelijk professioneel advies in te winnen voordat u belegt. Aan de inhoud kunnen geen rechten worden ontleend en LYNX aanvaardt geen aansprakelijkheid.

Meningen en analyses worden na publicatie niet geactualiseerd.

De beloning van de auteurs staat niet direct of indirect in relatie met hun standpunten of ideeën. De auteurs bevestigen dat zij op moment van publicatie geen directe posities aanhouden in de genoemde individuele financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het [beleid inzake belangenconflicten van LYNX](#).

LYNX B.V. is een Nederlandse beleggingsonderneming en staat onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Key Highlights

Het eerste kwartaal van 2026 werd gedomineerd door een zeldzame combinatie: een AI-investeringsboom én een energieschok. Die twee krachten trekken de markt tegelijk vooruit en terug, en zorgen voor een instabiel beleggingsklimaat.

De stijging van olie boven de \$100 door spanningen rond de Straat van Hormuz veranderde het macrobeeld fundamenteel. Waar eerder renteverlagingen werden verwacht, draaide de markt naar “langer hoog” of zelfs hoger. Daarmee kwam het stagflatiescenario – hogere inflatie, lagere groei – weer nadrukkelijk op tafel.

Tegelijk ontwikkelt AI zich van een technologiethema naar een kapitaalintensieve industriële cyclus. Dat creëert groei, maar verhoogt ook de druk op energie, infrastructuur en financiering. De paradox: AI kan op termijn deflatoir werken via productiviteitsgroei, maar is op korte termijn juist inflatoir vanwege vraag naar infrastructuur, chips en elektriciteit.

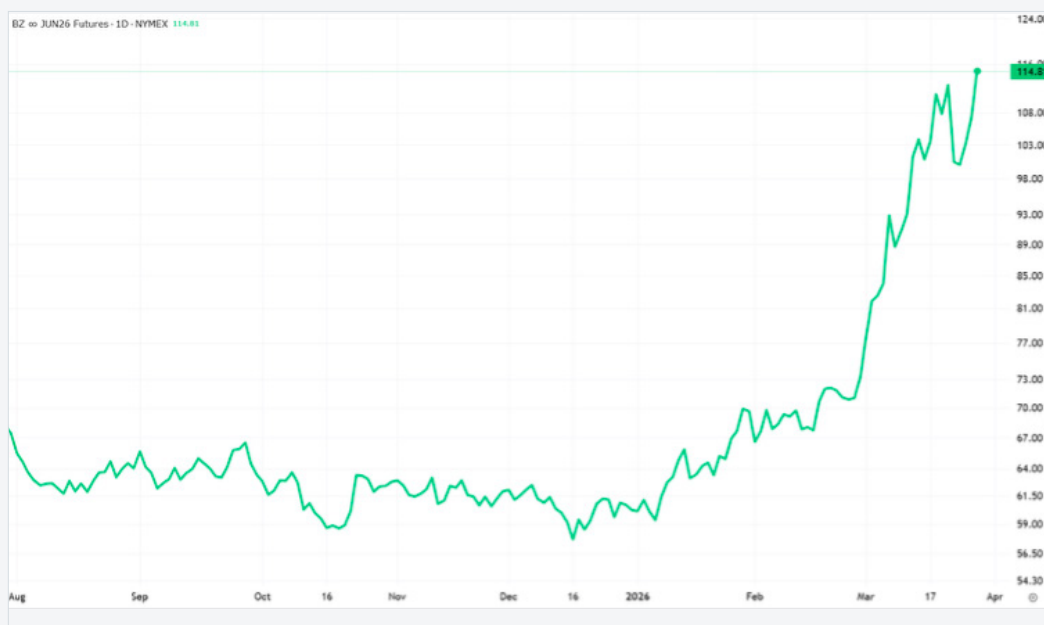
De enquête onder LYNX beleggers

De belangrijkste inzichten van de enquête onder LYNX beleggers laten zich het beste samenvatten in de volgende zes punten:

- LYNX beleggers gaan anders om met nieuws dan niet beleggers
- 80% noemt Amerikaanse markt overgewaardeerd
- Meer beleggers verwachten daling dan stijging
- Risico wordt actief afgebouwd (30% neemt minder risico)
- Geopolitiek is #1 marktdrijver
- Belegger is alert, maar handelt niet impulsief

Inleiding en marktdynamiek

Het eerste kwartaal van 2026 laat zich het best omschrijven als een periode waarin twee sterke krachten tegelijk op de markt inwerken: aan de ene kant de stevige investeringsgolf in kunstmatige intelligentie, en aan de andere kant de plotselinge energieschok door de geopolitieke spanningen rond Iran. Waar AI vooral draait om groei en productiviteit, brengt de energieschok juist inflatie, hogere rente en onzekerheid terug op de voorgrond.



Grafiek: Brent olie future vanaf augustus 2025 t/m 30 maart 2026. Bron: TWS Handelsplatform

Die spanning is terug te zien in vrijwel alle belangrijke marktindicatoren. Olieprijzen liepen snel op door verstoringen rond de Straat van Hormuz, een belangrijke route voor de wereldwijde energievoorziening. Tegelijk draaide het rentebeeld: waar eerder werd gerekend op verlagingen, ontstond nu het beeld dat rentes langer hoog blijven, of zelfs verder kunnen stijgen door nieuwe inflatiedruk. Op de aandelenmarkten leidde dat tot een duidelijker verschil tussen sectoren die profiteren van AI-investeringen en sectoren die juist last hebben van hogere kosten en rente.

Voor Nederlandse beleggers was er ook een opvallend moment: op 15 januari brak de AEX-index voor het eerst door de grens van 1.000 punten. Die doorbraak hield echter geen stand. Nadat er een All Time High was neergezet op 1031,79 punten zakte de index langzaam weg. Per saldo bleef er een klein positief rendement over van 0,89%, maar het kwartaal werd vooral gekenmerkt door veel schommelingen.

Wat dit kwartaal bijzonder maakt, is dat de twee krachten – AI en energie – elkaar zowel versterken als tegenwerken. De AI-investeringen zorgen voor extra vraag naar kapitaal, energie en infrastructuur, terwijl de energieschok juist de kosten en inflatieverwachtingen opdrijft. Dat maakt de omgeving complexer: groei en inflatie spelen tegelijk een rol, wat het beleid van centrale banken en de richting van de markten minder voorspelbaar maakt.

In dit rapport worden deze ontwikkelingen langs drie lijnen bekeken: de impact van de energieschok op inflatie en rente, de rol van AI-investeringen in de huidige cyclus en de verschuivingen die daaruit volgen op de financiële markten. Het doel is om helder te maken welke krachten op dit moment de markt sturen en wat dat betekent voor waarderingen en kapitaalstromen. Dit rapport vormt nadrukkelijk geen persoonlijk beleggingsadvies.

De impact van de energieschok

De energieschok in het eerste kwartaal ging niet alleen over hogere oliepijzen, maar vooral over wat die stijging betekent voor inflatie en rente. De beweging van Brent boven de 100 dollar per vat werd dan ook niet gezien als een op zichzelf staande grondstoffenrally, maar als een signaal met bredere gevolgen voor de economie.

De kern zit daarbij niet in de eerste prijsstap, maar in de vraag hoe ver die doorwerkt.

Energie raakt vrijwel alles: van transport tot productie en uiteindelijk ook de verwachtingen van bedrijven en consumenten. En juist die verwachtingen zijn belangrijk voor centrale banken. Een tijdelijke prijsstijging kunnen ze vaak negeren, maar zodra die zich vertaalt in bredere inflatie of hogere lonen, wordt ingrijpen lastiger te vermijden.

Dat spanningsveld zag je terug in de reactie van centrale banken. In de eurozone werd duidelijk dat de energieschok de inflatieverwachtingen omhoogduwt, terwijl de groeiverwachtingen juist afzwakken.

Dat is de klassieke combinatie van een aanbodschok: hogere prijzen en lagere groei. In de Verenigde Staten lag de focus vooral op de vraag hoe hardnekkig die inflatie zal blijken, maar ook daar werd de toon duidelijk voorzichtiger.

De markten reageerden snel. Waar eerder nog werd gerekend op dalende rentes, verschoof het beeld naar “langer hoog”. Kapitaalmarktrentes liepen op, financiering werd duurder en de verwachting van snelle renteverlagingen verdween naar de achtergrond. Daarmee kreeg het S-woord weer gewicht: stagflatie. In het kort: lage, stagnerende groei terwijl de inflatie hoog is.

In zo'n omgeving is de speelruimte van centrale banken beperkt. Waar zij normaal gesproken kunnen ondersteunen met lagere rentes, dwingt oplopende inflatie hen juist tot terughoudendheid. Dat plaatst beleid in een spagaat en maakt de markt extra gevoelig voor nieuwe informatie.

Voor beleggers betekent dit een regime van hogere volatiliteit en snel wisselende narratieven. Tegelijk neemt de kans op beleidsfouten toe, juist omdat de klassieke instrumenten minder effectief zijn.



AI-capex als structurele kracht

Tegelijk met deze ontwikkelingen werd in het eerste kwartaal duidelijk dat AI-investeringen zijn uitgegroeid tot een breder macrothema. De omvang van de uitgaven door grote technologiebedrijven is inmiddels zo groot dat het niet meer alleen om groei binnen de technologiesector gaat, maar om een bredere impuls voor de economie.

Opvallend is dat deze investeringsgolf anders is dan eerdere technocycli. Waar technologie traditioneel relatief licht en schaalbaar is, vraagt AI juist om grote fysieke investeringen. Denk aan datacenters, energievoorziening, chips en netwerkinfrastructuur. Daarmee verschuift het verhaal van software naar iets dat meer lijkt op een industriële investeringscyclus.

Dat heeft twee belangrijke gevolgen. Ten eerste ligt er potentie voor hogere productiviteit. Als AI daadwerkelijk processen efficiënter maakt en de output per werknemer verhoogt, kan dit op termijn een stevige groeimotor worden. Tegelijk is dat effect voorlopig nog beperkt zichtbaar en vooral gebaseerd op verwachtingen.

Ten tweede neemt de afhankelijkheid van kapitaal toe. Deze investeringen zijn groot en moeten worden terugverdiend, terwijl de rente niet langer extreem laag is. Dat maakt de timing van opbrengsten belangrijk. Als de kasstromen achterblijven bij de investeringen, kan dat druk zetten op marges en waarderingen.

Daarnaast heeft AI-capex ook direct effect op de reële economie. De toenemende vraag naar elektriciteit en infrastructuur laat zien dat dit geen puur digitaal verhaal is. Op korte termijn kan dat zelfs inflatoir werken, doordat de vraag naar energie en andere schaarse middelen toeneemt, nog voordat productiviteitswinsten zichtbaar worden.

De markt begint daar inmiddels onderscheid in te maken. In de eerste fase profiteerden vrijwel alle AI-gerelateerde bedrijven, maar nu wordt kritischer gekeken. Bedrijven die de infrastructuur leveren profiteren direct, terwijl verderop in de keten duidelijk moet worden wie echt waarde toevoegt en wie vooral kosten maakt.

Dit verklaart ook waarom de drie Nederlandse halfgeleiderbedrijven ASMI, BESL en ASML zo'n sterke performance hebben laten zien de laatste periode. Ze hebben bijgedragen aan de relatief goede performance van de AEX-index in het eerste kwartaal.

Rotaties op de financiële markten

De combinatie van een energieschok en de sterke AI-investeringen zorgde in het eerste kwartaal voor duidelijke, maar wisselende bewegingen op de financiële markten. Die verschuivingen zijn niet alleen terug te zien in, maar ook tussen regio's en valuta.

De verhouding tussen de Verenigde Staten en Europa is daarbij een belangrijke graadmeter, maar wel één die u in de juiste context moet zien. Een langjarige grafiek zou u laten zien dat Amerikaanse aandelen al bijna twintig jaar beter presteren dan Europese. Dat was geen toeval, maar het gevolg van hogere winstgroei, een grotere weging van technologie, hogere waarderingen en een dollar die regelmatig meewerkte.

De voorsprong van de VS was daarmee lange tijd gewoon de realiteit.

Juist daarom viel de draai begin 2025 op. Voor het eerst in jaren kwam er twijfel of die voorsprong vanzelfsprekend was; er werd zelfs openlijk getwijfeld aan het 'American Exceptionalisme'. Amerikaanse aandelen waren duur geworden, de markt was sterk geconcentreerd in een paar grote techbedrijven en een deel van het AI-optimisme zat al in de koersen. Vanaf april/mei 2025 ebde het effect van een relatief sterker Europa weg en het gebruikelijke beeld waarin de US beter presteerde dan Europa herstelde zich.



Eurostoxx 600 index / S&P500 index in euro's. Bron: TradingView

Maar in november van 2025 draaide de markt wederom en begon de Europese beurs beter te presteren dan de Amerikaanse. De term 'Sell America trade' werd zelfs gebezigd om aan te geven dat Europa het structureel beter zou gaan doen. Beleggers namen gedeeltelijk winst op Amerikaanse aandelen en zochten alternatieven met lagere waarderingen en indices met een andere sectoropbouw.

Met de oorlog in Iran en de stijgende energieprijzen tot gevolg, draaide het beeld namelijk weer. Europa is gevoeliger voor hogere energieprijzen dan de VS, wat drukt op marges en groei. Daardoor kwam Europa opnieuw onder druk te staan en werd een deel van de eerdere outperformance weer ingeleverd. De beweging waarin de Europese beurs beter presteert dan de Amerikaanse is wederom onderbroken. Hoe deze zich op termijn gaat ontwikkelen is op dit moment weinig te zeggen, gezien de complexiteit van de huidige situatie.

Op sectorniveau speelde iets vergelijkbaars. AI-gerelateerde bedrijven bleven aanvankelijk goed liggen, maar naarmate renteverwachtingen opliepen, verschoof kapitaal richting sectoren met directere kasstromen en meer grip op prijzen, zoals energie, halfgeleiders en nutsbedrijven.

Wat dit geheel lastig maakt, is dat de verschillende krachten elkaar tegenwerken. AI trekt geld richting groei en vooral naar de VS, terwijl de energieschok juist waarde en inflatiegevoelige sectoren ondersteunt. Daardoor worden trends korter en minder duidelijk, en nemen de schommelingen toe.

Per saldo laat het eerste kwartaal zien dat de markt niet meer door één verhaal wordt gedreven. In plaats daarvan wisselen meerdere factoren elkaar af, waarbij steeds tijdelijk één thema de boventoon voert. Dat het op het moment van schrijven (eind maart) vooral de oorlog in Iran is mag duidelijk zijn, mede gevoed door mogelijke verdere escalatie.

*Explainer:
Deze grafiek toont de performance van de Euro Stoxx 600 ten opzichte van de S&P 500 in euro's. Een dalende lijn betekent dat Europa in de getoonde periode onderpresteert ten opzichte van de VS.*

De enquête: de visie van de Nederlandse en Belgische LYNX belegger

Als gespecialiseerde broker bevindt LYNX zich in een unieke positie om het sentiment en de visie van de actieve belegger te peilen. Hoe navigeren zij door het huidige economische landschap? Welke verschuivingen zien we in hun risicoprofiel gedurende het eerste kwartaal van 2026? Om deze vragen te beantwoorden, hebben wij de Nederlandse en Belgische LYNX-beleggers uitgebreid bevestigd over hun visie en handelsgedrag.

De resultaten van dit onderzoek zijn gebaseerd op de input van 637 respondenten. Deze groep kenmerkt zich door een bovengemiddelde ervaring en een hoge handelsactiviteit. Naast een sterke focus op de AEX, zijn deze beleggers frequent actief op de Amerikaanse (optie)markten.

Opties zijn complexe en risicovolle producten. Ze zijn niet geschikt voor alle beleggers.
U kunt meer verliezen dan uw initiële investering.

Hoewel de resultaten een representatief beeld geven van de populatie bij LYNX, is het belangrijk te benadrukken dat dit profiel verschilt van de gemiddelde particuliere belegger. De focus ligt hier nadrukkelijk op de geïnformeerde en ervaren belegger die complexe marktdynamieken niet schuwt.

Inzicht in gedrag en ethiek

Het onderzoek beperkt zich niet enkel tot marktverwachtingen; we hebben ook gekeken naar de manier waarop deze groep belegt. Dit leverde waardevolle inzichten op over onder meer:

- **Risicotolerantie:** Hoe de asset allocatie is aangepast aan de huidige volatiliteit.
- **Sectorfocus:** De bereidheid om te investeren in de defensie-industrie.
- **Responsiviteit:** Hoe (en hoe snel) zij hun portefeuille herpositioneren naar aanleiding van geopolitieke en macro-economische gebeurtenissen.

Inzicht in gedrag en ethiek

De enquête is afgenomen vanaf vrijdag 20 maart 2026. Om de resultaten in de juiste context te plaatsen, dienen de slotkoersen van diezelfde dag als referentiepunt. In het onderstaande overzicht vindt u de belangrijkste marktniveaus op dat specifieke moment:

AEX-Index	961,62 Punten (EUR)	Euro / Dollar	1,1591 USD per EUR
S&P 500 Index	6.509,52 Punten (USD)	Brent olie	103,23 USD per vat
Nasdaq 100 Index	23.903,81 Punten (USD)	Goudprijs	4.609,60 USD per troy ounce
Russel 2000 Index	2.438,75 Punten (USD)	Euro Stoxx 600	573,28 Punten (EUR)

Deze waardes vormen de basis waartegen de antwoorden van beleggers in dit rapport geplaatst moeten worden.

Real traders zien meer risico's dan kansen: ze worden voorzichtiger

Onderzoek onder Nederlandse en Belgische LYNX beleggers laat zien dat actieve beleggers hun risico's terugschroeven, omdat het vertrouwen in de markt broos blijft.

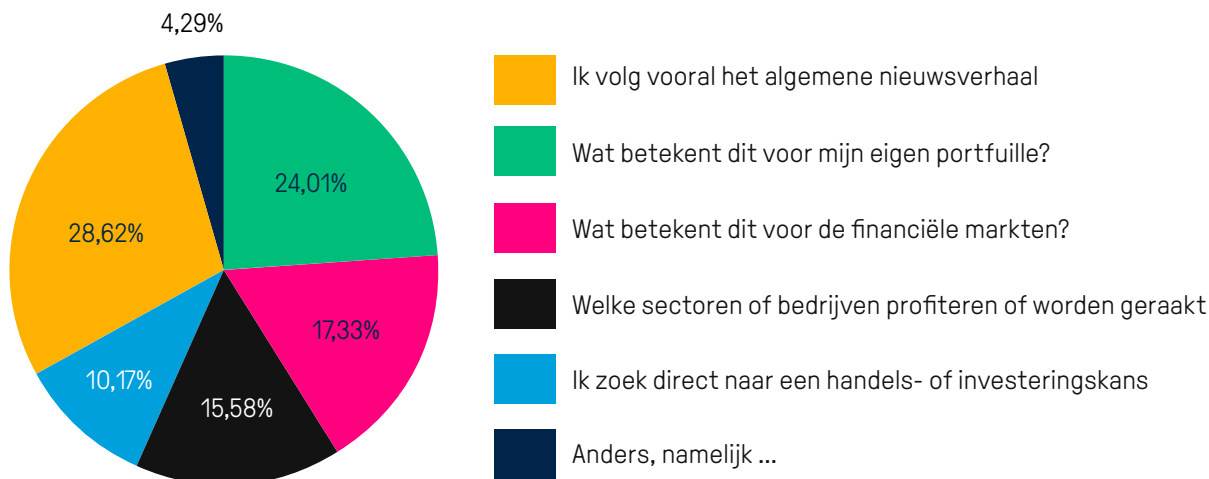
Een opvallende uitkomst uit het onderzoek was het inzicht dat actieve beleggers anders naar het nieuws kijken dan niet beleggers. Het gaat hen vooral om de potentiële impact op hun portefeuille.

Uit een enquête onder 637 actieve Nederlandse en Belgische LYNX beleggers blijkt verder dat deze groep zich duidelijk voorzichtiger opstelt in het eerste kwartaal van 2026. Hoewel paniek uitblijft, overheerst het besef dat risico's momenteel zwaarder wegen dan kansen.

Actieve belegger kijkt anders naar nieuws

Misschien wel het meest onderscheidende inzicht uit het onderzoek is hoe actieve beleggers informatie verwerken. Maar liefst 69% geeft aan fundamenteel anders naar nieuws te kijken dan niet beleggers. Daarbij gebruiken ze het nieuws vooral als input voor beslissingen en niet als louter informatie. Die blik vertaalt zich in gedrag. Beleggers kijken bij nieuws in eerste instantie naar de impact op hun portefeuille of op specifieke sectoren, en pas daarna naar het bredere verhaal.

Wanneer u groot nieuws ziet, bijvoorbeeld geopolitieke gebeurtenissen, economische ontwikkelingen of technologische doorbraken, wat is meestal uw eerste gedachte?

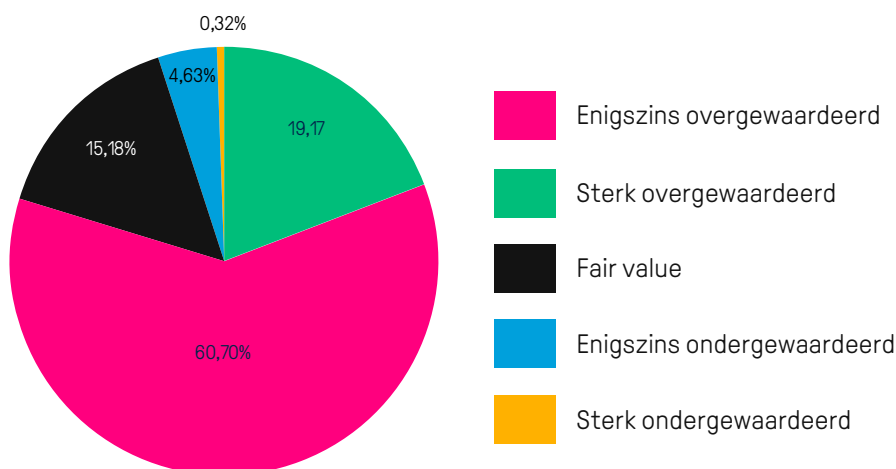


Toch leidt dit bewustzijn niet automatisch tot snelle actie. De meerderheid wacht, weegt af en handelt pas later. Of ze ondernemen geen actie.

Amerikaanse markt als grote zorg

Een van de meest uitgesproken conclusie uit het onderzoek: beleggers vinden de Amerikaanse aandelenmarkt massaal te duur.

Hoe denkt u dat de Amerikaanse aandelenmarkt momenteel gewaardeerd is?



Maar liefst **80% van de respondenten beschouwt de markt als overgewaardeerd**, waarvan bijna één op de vijf zelfs spreekt van een sterke overwaardering. Slechts een zeer kleine minderheid ziet nog ruimte voor verdere stijging.

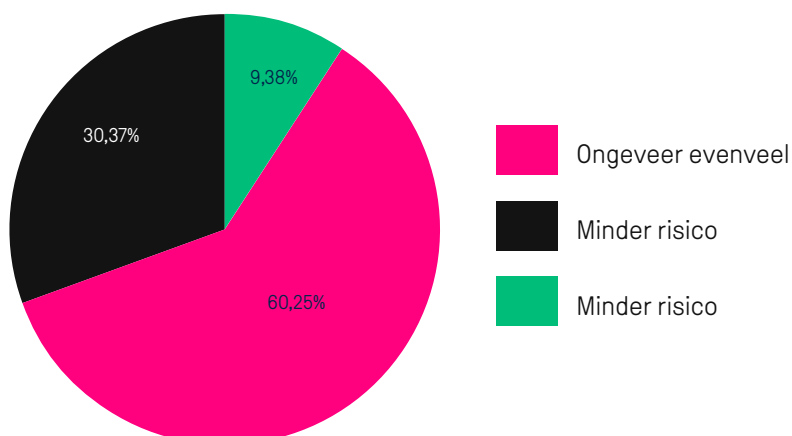
Dat sentiment vertaalt zich direct in de verwachtingen voor de komende zes maanden. Waar 21% nog rekt op een stijging van 5% tot 15%, verwacht een grotere groep – 32% – juist een daling van vergelijkbare omvang. Ongeveer een derde gaat uit van een zijwaarts bewegende markt.

Per saldo ontstaat daarmee een beeld van een belegger die meer neerwaarts risico dan opwaarts potentieel ziet, zonder dat er sprake is van uitgesproken pessimisme.

Risico wordt actief teruggebracht

Die voorzichtigheid blijft niet beperkt tot verwachtingen. Ook in de portefeuille wordt zichtbaar ingegrepen. Op de vraag hoeveel risico beleggers momenteel nemen ten opzichte van een kwartaal geleden, gaf 30% aan minder risico te nemen, tegenover minder dan 10% die juist risico heeft verhoogd. De grootste groep liet de allocatie ongewijzigd.

Hoeveel risico neemt u momenteel in uw portefeuille in vergelijking met een kwartaal geleden?



De timing is daarbij geen toeval. Tijdens de enquête – gestart op 20 maart – waren geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten al weken dominant aanwezig in de markt. Geopolitiek wordt dan ook veruit het vaakst genoemd als grootste risico voor financiële markten. Daarna volgen stijgende energie- en grondstofprijzen en inflatie.

Wat ziet u momenteel als de drie grootste risico's voor de financiële markten?



Opvallend is wat niet als grootste zorg wordt gezien: dalende bedrijfswinsten. Terwijl winstontwikkeling historisch een van de belangrijkste drijfveren is voor aandelenmarkten, ligt de focus momenteel duidelijk op macro-economische risico's.

Renteverwachting volledig gekanteld

Ook het rentebeeld is in korte tijd drastisch veranderd onder LYNX beleggers. Waar eerder nog werd gerekend op diverse renteverlagingen in de Verenigde Staten, verwacht nu 41% van de beleggers juist een rentestijging in de komende twaalf maanden. Slechts 12% houdt nog rekening met een daling, terwijl de rest uitgaat van een stabiel renteniveau.

De snelheid van deze omslag onderstreept hoe snel een narratief in de markt momenteel kan kantelen.

Energie favoriet, consument uit de gratie

In de positionering van beleggers valt een duidelijke voorkeur op voor sectoren die profiteren van schaarste en inflatie. De energiesector wordt door 42% van de respondenten gezien als best presterend in de komende zes maanden, gevolgd door informatietechnologie (20%) en materialen.

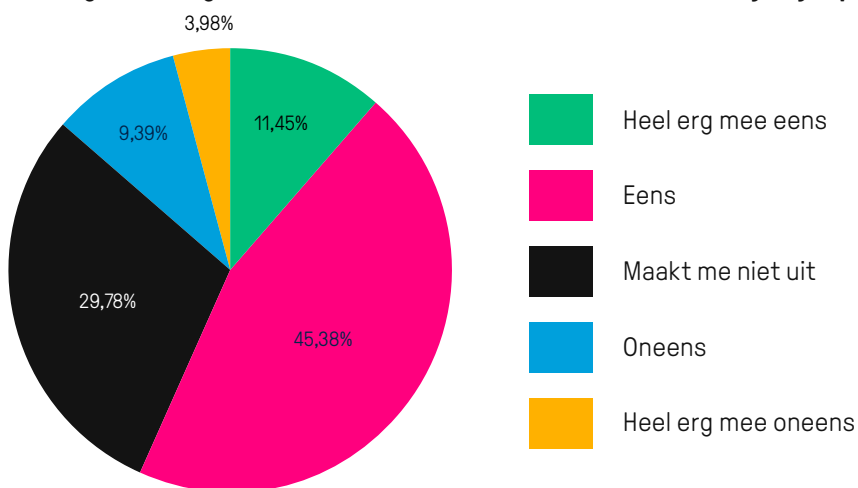
Sectoren die afhankelijk zijn van de consument of rentegevoelig zijn – zoals vastgoed en cyclische consumentengoederen – zijn het minst favoriet.

De combinatie is veelzeggend: beleggers anticiperen op aanhoudende inflatie en grondstoffenschaarste, maar laten tegelijkertijd het structurele groeiverhaal van technologie nog niet los.

Defensie: van taboe naar acceptatie

De veranderende geopolitieke realiteit heeft ook invloed op ethische afwegingen. Voor 57% van de beleggers heeft de oorlog in Oekraïne en het Midden-Oosten de kijk op beleggen in defensie veranderd. Waar deze sector enkele jaren geleden nog grotendeels werd vermeden, lijkt de acceptatie toe te nemen.

Stelling: De oorlogen in Oekraïne en het Midden-Oosten hebben mijn kijk op beleggen in de defensie-industrie veranderd.



Toch blijft er een duidelijke grens. Slechts 62% geeft aan dat rendement zwaarder weegt dan ethische bezwaren, wat betekent dat een aanzienlijk deel van de beleggers, ondanks het toegenomen begrip, niet daadwerkelijk in de sector investeert.

Afwachtend gedrag, weinig FOMO

Ondanks de verhoogde onzekerheid is er geen sprake van paniekgedrag. Ongeveer de helft van de beleggers heeft recente koersdalingen benut om (bij) te kopen, terwijl 41% geen actie ondernam. Slechts een kleine minderheid verkocht.

Bescherming van portefeuilles gebeurt selectief. Opvallend is dat 31% aangeeft geen specifieke maatregelen te nemen, terwijl anderen kiezen voor meer spreiding, grondstoffen toevoegen aan de portefeuille of de cash positie te vergroten.

De vaak genoemde 'fear of missing out' speelt bij de ondervraagden nauwelijks een rol. Meer dan driekwart van de beleggers ervaart weinig tot geen FOMO.

Het resultaat is een markt waarin beleggers alert zijn, maar niet impulsief handelen.

Handelsactiviteit volgt volatiliteit

De handelsdata bevestigen dit beeld. Hoewel er pieken waren rond het uitbreken van geopolitieke spanningen, bleven de handelsvolumes daarna grotendeels stabiel. Wel verschuift de aandacht zichtbaar naar aandelen met hogere volatiliteit.

Zo leidde de koersdaling van Adyen tot een sterke toename in handelsactiviteit, terwijl ook aandelen als Microsoft en Micron, door verhoogde beweeglijkheid, meer volume kenden.

ASML blijft daarbij het meest verhandelde aandeel, zowel in het vierde kwartaal van 2025 als in het eerste kwartaal van 2026. Daarnaast is opvallend dat de handel in het eerste kwartaal gelijkmatiger verdeeld is tussen Europese en Amerikaanse aandelen, waar eerder nog een duidelijke voorkeur voor de VS zichtbaar was.

Voorzichtig, maar niet onzeker

Het totaalbeeld is dat van een belegger die zich aanpast aan een complexere markt. Risico's worden erkend en deels afgebouwd, maar zonder dat dit leidt tot paniek of massale uitstroom. Er wordt minder impulsief gehandeld en meer vanuit analyse. De actieve belegger is daarmee niet pessimistisch, maar wel realistischer geworden.

Tot slot

Tot slot willen wij alle klanten bedanken die de enquête hebben ingevuld. De respons heeft ons niet alleen geholpen om inzicht te krijgen in de verwachtingen voor de rest van 2026, maar ook in het gedrag, de voorkeuren en de overtuigingen van de LYNX belegger in de praktijk. Die combinatie van visie en gedrag geeft context aan de cijfers en maakt dit document waardevoller.

Wij hopen dat dit document bijdraagt aan een beter begrip van de krachten die er op dit spelen op de financiële markten. Want of we dat nu willen of niet: Nederland en België opereren niet in een vacuüm. Rente, inflatie, oorlog en kapitaalstromen worden in hoge mate internationaal bepaald en werken direct door in de portefeuilles van Nederlandse en Belgische beleggers.

Tot slot een belangrijke nuancering. De informatie in dit document is bedoeld ter duiding en inspiratie, niet als beleggingsadvies. Marktvisies kunnen veranderen, aannames blijken achteraf onjuist en markten gedragen zich zelden volgens het basisscenario. Iedere belegger moet zijn eigen afweging maken, passend bij zijn of haar doelstellingen, horizon en risicobereidheid.



Justin Blekemolen
Beleggingsexpert LYNX



Peter Siks
Beleggingsexpert LYNX
en onafhankelijk auteur/
spreker/columnist



Onderzoekopzet en representativiteit

Dit onderzoek is uitgevoerd tussen 20 en 28 maart 2026 onder 637 beleggers en geeft een momentopname van hun meningen en voorkeuren op het moment van onderzoek. De resultaten zijn indicatief en kunnen niet worden gezien als een representatieve weergave van de gehele beleggersmarkt. Het onderzoek is uitgevoerd onder bepaalde veronderstellingen en kan beperkt zijn in reikwijdte. De resultaten kunnen variëren op basis van factoren zoals marktomstandigheden, demografische kenmerken van de deelnemers, en de specifieke vragen en methodologie die zijn gehanteerd. LYNX is niet verantwoordelijk voor beslissingen of acties die worden genomen op basis van deze informatie. Eventuele conclusies die hieruit worden getrokken zijn voor rekening en risico van de lezer.