
Vega Insights - April 2026

Beste lezer,

Met gepaste trots en enthousiasme delen wij vandaag de eerste editie van onze nieuwsbrief. Net omdat er momenteel zoveel tegelijk gebeurt in de wereld, vonden wij dit het ideale moment om onze eerste update met u te delen.

De voorbije weken hebben opnieuw aangetoond hoe snel markten kunnen bewegen wanneer de onzekerheid toeneemt. Escalerende spanningen in het Midden-Oosten, zorgen rond de energievoorziening, stijgende olieprijsen, aanhoudende inflatiedruk en geopolitieke onzekerheden zorgen voor schommelingen die bij veel beleggers begrijpelijk vragen oproepen. In periodes als deze is het verleidelijk om emotionele beslissingen te nemen, gedreven door angst en onzekerheid.

Emoties (en angst bij uitstek) zijn een slechte raadgever bij



beleggen. Ook meegaan in de waan van de dag leidt zelden tot duurzame beslissingen. Bij Vega zijn we overtuigd van het belang van rust, discipline en langetermijndenken. Niet elke marktbeving vraagt een reactie, en niet elke headline rechtvaardigt een koerswijziging. Wat telt, is een doordachte aanpak die vertrekt vanuit risicobeheer, consistentie en een helder kader.

U zal kunnen lezen hoe wij vandaag naar de markten kijken, welke vragen wij geregeld kregen en hoe wij ons positioneren binnen deze omgeving.

Wij hopen met deze update wat rust en helderheid te brengen in onzekere tijden.

Dank voor uw vertrouwen.

Met vriendelijke groet,
Luc Van Hof

Marktanalyse

Wat is de huidige marktsituatie?

Maart was een van de meest turbulente maanden voor de financiële markten in de afgelopen jaren.

De beursindex S&P 500 daalde met 5,1%, de zwakste maand sinds 2022. Tegen 30 maart stond de index 8,1% lager dan eind februari, de langste aaneengesloten verliesreeks sinds 2020. Op de allerlaatste handelsdag van de maand veerde de markt echter meer dan 3,0% op, waardoor maart uiteindelijk eindigde met een verlies van -5,1% voor de S&P 500 ten opzichte van eind februari 2026.

Wat veroorzaakte de terugval?

De markten stonden vrijwel de hele maand onder druk door:

- Escalerende spanningen in het Midden-Oosten, met name rond Iran, die zwaar wogen op het risicosentiment.
- Volatiliteitschokken door zorgen over energievoorziening, stijgende olieprijsen en geopolitieke onzekerheid.
- Een verslechterend mondiaal macro-economisch klimaat, gekenmerkt door afkoelende groei en aanhoudende inflatiedruk.

De VIX bevestigde deze onrust: de index sprong herhaaldelijk op en neer tussen niveaus van onder 20% tot boven 30% en steeg van 15,01% aan het begin van het jaar naar 31,52% eind maart, een duidelijke indicatie van toegenomen spanning en nervositeit op de markt.

Hoe gaan wij hiermee om?

Ons uitgangspunt bij Vega (Vega Partners) is dat niemand de markt kan voorspellen. Dat lukt zelfs niet in normale omstandigheden, laat staan in een wereld waarbij de gekke man in het witte huis alles en iedereen gebruikt om zichzelf of zijn entourage te verrijken.

Onze focus ligt op wat wél beheersbaar is: kwaliteit van de positionering, discipline in uitvoering en een consequente benadering van risico.

Concreet resulteerde het huidige marktsentiment in drie belangrijke aanpassingen in onze modellen:

- Verminderde blootstelling aan de aandelenmarkt door onze langere termijn trendfollowing strategieën.
- Grotere focus op kortere termijn en intradaymodellen, die doorgaans beter presteren in op- en neergaande markten.
- Meer bescherming (“hedging”), gezien de duidelijk toegenomen en stijgende volatiliteit.

Diezelfde verhoogde volatiliteit zorgde de afgelopen weken ook voor zogenaamde “whipsaw” omstandigheden, waarbij signalen snel omdraaiden en kortetermijnruis ontstond. Dit leidde tot een uitzonderlijk zwakke performance voor de maand maart.

Elke marktcyclus kent periodes waarin timing vanzelf lijkt te gaan, en andere waarin elke stap verkeerd lijkt te vallen. Onze modellen zijn ontworpen om beide situaties te doorstaan.

Wij zijn geen buy-and-hold beheerder. Onze aanpak is wendbaar en adaptief, waarbij we posities soms zelfs binnen eenzelfde handelsdag aanpassen wanneer onze volatiliteitsindicatoren significante veranderingen signaleren. Die flexibiliteit is een kracht, maar betekent ook dat kortetermijnreversals een natuurlijk onderdeel zijn van het proces.

Een whipsaw verwijst naar een situatie waarin een koers snel in één richting beweegt, waardoor beleggers een positie innemen, om vervolgens plots in de tegenovergestelde richting te draaien en verliezen te veroorzaken. Een recent voorbeeld: een geopolitieke headline zorgde in het weekend voor een volatiliteitspiek, waarop onze modellen de aandelenblootstelling sterk afbouwden en deels naar cash gingen. De volgende dag (na een nieuwe geopolitieke headline) kalmeerde de situatie echter, daalde de volatiliteit en keerden we terug naar aandelenposities. Losstaand is dit onschadelijk, maar meerdere whipsaws na elkaar op korte tijd kunnen tijdelijk op de prestaties drukken.

Wat telt, is echter de langetermijncontext:

- Whipsaws zijn ruis, geen mislukking.
- Onze modellen zijn gebouwd om grote trends te capteren, ook als dat af en toe een valse start betekent.
- Historisch gezien ontstaan sterke rendementen vaak pas na periodes van aanhoudende whipsaws en kortetermijnruis.

Markten zijn dynamisch, en onze adaptieve aanpak is ontwikkeld voor precies dit soort omstandigheden. Whipsaws zijn simpelweg de prijs van vooruitlopen op grote marktverschuivingen in plaats van er reactief achteraan te lopen.

Vanuit een helikopterperspectief vallen deze kortstondige omkeringen nauwelijks op: je kijkt immers door tijdelijke volatiliteit en kortetermijnruis heen, en beoordeelt markten op basis van bredere trends,

onderliggende krachten en langetermijnimplicaties.

Wat wél opvalt:

- De consistentie van langetermijnresultaten
- De kracht van systematische en gedisciplineerde besluitvorming
- De veerkracht van een strategie die is ontworpen om te navigeren in veranderende marktomstandigheden

Wij blijven toegewijd aan een wendbare, datagedreven aanpak, volledig gericht op de langetermijngroei van uw kapitaal en effectieve bescherming tegen crashes en zware correcties.

Veelgestelde Vragen

Hoe kijken jullie naar de verhoogde onzekerheid in de markten?

Wij beschouwen de huidige verhoogde onzekerheid niet louter als een risico, maar ook als een opportuniteit. Dat komt omdat onzekerheid vrijwel altijd gepaard gaat met een hogere volatiliteit. Volatiliteit wordt vaak gemeten aan de hand van de VIX (Volatility Index) en vormt, samen met trend, een belangrijke rendementsdriver binnen onze modellen.

Historisch gezien schommelt de VIX gemiddeld rond een niveau van 16 à 18. Dat impliceert dat markten zich doorgaans met ongeveer $\pm 1\%$ per dag bewegen. Wanneer de VIX echter oploopt tot bijvoorbeeld 30 à 35, vertaalt zich dat typisch in dagelijkse bewegingen van $\pm 2\%$ of meer.

Met andere woorden: markten gaan sneller, scherper en met sterkere prijsschommelingen bewegen.

Voor trendfollowing strategieën betekent dit dat markten grotere bewegingen vertonen, wat de kans op bruikbare signalen vergroot.

Tegelijk is het belangrijk te benadrukken dat verhoogde volatiliteit niet automatisch leidt tot betere resultaten op elk moment.

In overgangperiodes, waarin markten snel van richting veranderen, kan ook meer ruis ontstaan. Net daarom combineren wij trendfollowing modellen met complementaire strategieën (mean reversion en hedging) zodat we niet enkel proberen te profiteren van grotere bewegingen, maar ook de impact van plotse omkeringen kunnen beheersen.

In het kort: volatiliteit op zich is geen probleem onbeheerste blootstelling daaraan wel. In de juiste context en met een gedisciplineerde aanpak is verhoogde volatiliteit net een omgeving waarin kansen ontstaan, eerder dan waarin men zich volledig moet terugtrekken.

Wat is hedging?

Wanneer we spreken over hedging, bedoelen we het actief beschermen van de portefeuille tegen sterke marktcorrecties. Het is te vergelijken met een verzekering: je hoopt ze niet nodig te hebben, maar als het misgaat, vangt ze de grootste klap op. Bovendien kan een goede hedge ook geld opleveren wanneer de markt zwaar onderuit gaat.

Voor ons is hedging geen eenmalige actie of markt-timing, maar een structureel en gedisciplineerd onderdeel van het portefeuillebeheer. We bouwen die bescherming gespreid in de tijd op, zodat we niet afhankelijk zijn van één specifiek moment of marktomgeving.

Onze filosofie is duidelijk:

kapitaalbehoud primeert altijd boven extra rendement. Daarom is onze eerste doelstelling dat de portefeuille nooit een daling van 10% meemaakt.

De kern van onze hedging bestaat uit het opbouwen van putopties op brede marktindices zoals de Amerikaanse S&P500.

Een putoptie geeft het recht om een markt (of index) te verkopen aan een vooraf vastgelegde prijs. Als de markt sterk daalt, stijgt de waarde van deze putopties. Die stijging compenseert (gedeeltelijk of volledig) het verlies op de rest van de portefeuille.

Concreet betekent dit:

- Bij beperkte marktbevingen (doorgaans

minder dan 10%) vertegenwoordigt de hedge een kost (zoals een verzekeringspremie)

- Bij een plotse of scherpe daling werkt de hedge als een schokdemper
- Vanaf ongeveer -10% marktdaling begint de bescherming maximaal te spelen en kan deze ook bijdragen tot het rendement

Zo bouwen we een structuur waarbij verliezen beperkt worden, terwijl we bij normale of stijgende markten ook blijven participeren. Hedging is voor ons niet alleen defensief uit voorzichtigheid, maar ook offensief in functie van rendement op lange termijn.

Samengevat betekent hedging voor ons:

- Structurele bescherming van de portefeuille
- Actief inzetten van putopties als verzekering
- Beperken van drawdowns tot maximaal 10%
- Rust, discipline en continuïteit in het beheer

Heb je een vraag voor de volgende Vega Insights?

Contacteer ons

Bedankt!

In de huidige onzekere marktomstandigheden is robuust risicobeheer essentieel.

We sluiten af met een toepasselijke quote van Ray Dalio, oprichter van Bridgewater Associates, één van de meest winstgevende hedge funds ooit:

“Protecting against big downside

moves is essential to making money over time.”

Dank voor het vertrouwen.
Benjamin, Ruben & Luc Van Hof



Onze maandelijkse nieuwsbrief is beschikbaar op de website voor wie onze aanpak en evoluties verder wil opvolgen. Daarnaast bouwen we ook verder aan een Q&A-sectie waarin we veelgestelde vragen op een toegankelijke manier beantwoorden.

Contacteer ons



Disclaimer

De informatie en inzichten in deze e-mail vormen geen gepersonaliseerd advies in de zin van de MiFID-wetgeving en kunnen op geen enkele wijze worden beschouwd als een individuele aanbeveling, een beleggingsadvies, een aanbeveling voor een beleggingsstrategie, een beleggingsaanbeveling, noch als een aanbod of uitnodiging tot het kopen of verkopen van financiële instrumenten.

Deze communicatie is uitsluitend bedoeld voor informatieve en educatieve doeleinden en weerspiegelt louter de visie van Vega Investment Partners op de financiële markten op het moment van publicatie. Vega Investment Partners handelt niet als adviseur in het kader van deze communicatie.

Beleggen houdt risico's in, waaronder het risico op verlies van (een deel van) het geïnvesteerde kapitaal. Vega Investment Partners aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele verliezen of nadelige gevolgen die rechtstreeks of onrechtstreeks voortvloeien uit het gebruik van deze informatie of uit transacties in financiële instrumenten. Beslissingen die op basis van deze informatie worden genomen, gebeuren onder de volledige en uitsluitende verantwoordelijkheid van de lezer.

Deze informatie is niet bedoeld voor verspreiding aan, of gebruik door, personen of entiteiten waarvoor deze communicatie wettelijk verboden is.

Vega Investment Partners is een handelsnaam, gebruikt door het Belgische bijkantoor van de beleggingsonderneming naar Nederlands recht, De Vermogensbeheerders BV.



Copyright (C) 2026 Vega Investment Partners. All rights reserved.
You are receiving this email because you opted in via our website.

Our mailing address is:

Vega Investment Partners Brughoevestraat 8 Bonheiden 2820 Belgium

[View in browser](#) | [Update your preferences](#) | [Unsubscribe](#)

