



ALTERNATIEVE INVESTERINGEN

DE INVESTERINGEN VAN DE TOEKOMST?

In dit artikel gaat student Julian Lindeborg in op de rol van alternatieve investeringen in het heden en de toekomst. Hij onderzoekt de rol van alternatieve investeringen en biedt de voor- en nadelen van deze investeringsstrategie.

Inleiding

Ten behoeve van het Bedrijfskundig Action Lab van de Hanzehogeschool te Groningen zijn wij als studenten gevraagd om een vakartikel te schrijven en konden wij kiezen voor een bepaald aspect van bedrijfskunde. Ik heb gekozen voor strategisch management en het specifieke onderwerp wat ik hieraan koppel is alternatieve investeringen: een hot topic binnen de financiële wereld en een van de bouwstenen van elk investeringsfonds. Ik onderzoek wat het precies inhoud, waarom het zo populair is geworden en wat voor rol het speelt en gaat spelen in de wereld van beleggen.

Het onderwerp alternatieve investeringen is zeer actueel door de grote schommelingen die plaatsvinden op de financiële markt. Hierbij valt het op dat er grote fluctuaties plaatsvinden in traditionele investeringen. Wat een traditionele investering precies inhoud is terug te lezen in het onderdeel kern. Goede voorbeelden van traditionele investeringen zijn valutakoersen en olieprijs. In de afgelopen maand is het zelfs voorgekomen dat de olieprijs negatief wat betekende dat afnemers betaald werden om olie af te nemen omdat de producenten anders niet verder konden gaan met productie. Dit is overzichtelijk na te lezen uit het artikel van mijn bron, het Algemeen Dagblad. Dit proces stopzetten en weer opstarten is verschrikkelijk duur waardoor dit een beter alternatief voor hen was.

Ook bij de andere belangrijkste pilaar van traditionele investeringen, de handel in valuta en goud, hebben er zeer grote fluctuaties plaatsgevonden die ervoor zorgen dat deze investeringen als minder betrouwbaar gezien worden sinds het begin van de wereldwijde gezondheids crisis die onze wereld hedendaags regeert.

De goudstandaard.com, een platform met informatie rond het beleggen in valuta- en goud, meld daarover het volgende;

“De verspreiding van het coronavirus en de extreme maatregelen die zijn genomen om de pandemie onder controle te krijgen hebben de financiële markten wereldwijd ontregeld. De valutamarkten reageren door hals over kop naar de Amerikaanse dollar te vluchten, die als veilig wordt gezien. De koersen van alle belangrijke valuta – zelfs de Japanse yen – daalden ten opzichte van de *greenback* sterk. De olieafhankelijke valuta kregen de ergste klappen, doordat in de algemene sfeer van angst ook nog eens de olieprijs kelderden.”

Een andere manier om ernaar te kijken is dat er op dit moment een zeer vreemde trend aan de hand is, die niet eerder is voorgekomen. Overheden en centrale banken spreken hun vertrouwen en steun uit in hun desbetreffende economieën. Hierdoor is het erg waarschijnlijk dat de échte klap van deze coronacrisis nog moet komen wanneer de reserves van deze partijen op beginnen te raken. Deze opmerking moet ik wel plaatsen om de validiteit van dit artikel te waarborgen. Het is namelijk zeer aannemelijk dat wanneer deze bubbel barst, de positie van alternatieve investeringen nog veel prominenter gaat worden binnen de beleggingswereld.

Ondanks dat er doortastend wordt gehandeld door de verantwoordelijke partijen, is het een wake-up call voor bedrijven en privé personen die actief zijn in de beleggingswereld. Deze crisisperiode heeft namelijk laten zien dat de traditionele investeringen, over het algemeen, kortlopende investeringen erg gevoelig zijn voor schommelingen en grote delen van hun waarde op korte termijn kunnen verliezen.

Overzicht artikel

Inleiding.....	2
Introductie schrijver	4
Kern.....	Error! Bookmark not defined.
Een verdiepende blik op alternatieve investeringen.....	5
Types alternatieve investeringen.....	7
Hedgefondsen:.....	7
Private Equity:.....	7
Vastgoed:	8
Belangrijkste potentiële voordelen van alternatieve investeringen	8
Eigen visie.....	9

Introductie schrijver



Mijn naam is Julian Lindeborg, ik ben 29 jaar en 4^e jaars student aan de opleiding Bedrijfskunde-MER aan de Hanzehogeschool te Groningen. Ik ben werkzaam als sales manager bij een boutique-consultancy firm te Amsterdam. Hier ben ik het afgelopen jaar bezig geweest met invulling te geven aan het strategische beleid wat betreft sales en marketing voor deze nog jonge consultancy. Ik doe dit met veel passie en plezier en via deze weg ben ik geïntroduceerd met de wereld van de alternatieve investeringen. Wij als bedrijf leveren advies aan partijen met grootkapitaal

en dan specifiek over de onderwerpen van software- implementaties en Business Intelligence. Ik heb zit in een continue leercyclus wat betreft dit onderwerp en daarom doe ik graag verder onderzoek naar alternatieve investeringen en wat de voor- en nadelen zijn. Dit artikel heeft als bedrijfskundig onderwerp strategisch management en ik wilde graag onderzoeken waarom bepaalde partijen kiezen voor het investeren in alternatieve investeringen en de strategische overwegingen die hierbij komen kijken. Ik vond dit een interessant onderwerp

omdat ik werkzaam ben in de financiële wereld en ik graag wil weten wat voor afwegingen partijen moeten maken tijdens het maken van een beslissing over de te volgen strategie. Hierom denk ik dat dit

Kern artikel

In dit artikel neem ik u mee in de wereld van alternatieve investeringen. Ik leg u uit wat een alternatieve investering precies inhoudt en waarom alternatieve investeringen steeds meer aan populariteit winnen. Alternatieve investeringen worden steeds populairder, zowel als alternatief op de meer traditionele investeringen, waar ik later in dit artikel op in ga.

Eerst kijken we naar wat alternatieve investeringen eigenlijk zijn. Volgens het AFM, de overkoepelende autoriteit als het gaat om de financiële markt in Nederland, is de definitie als volgt:

“ Alternatieve beleggingen zijn beleggingsproducten waarvan het rendement niet een-op-een samenhangt met de koersontwikkelingen op traditionele obligatie- en aandelenmarkten. Dat zijn bijvoorbeeld hedgefondsen, vastgoed en grondstoffen. Met alternatieve beleggingen wordt meestal een bovengemiddeld rendement nagestreefd, vaak met een bovengemiddeld of hoog risico.”

Het belangrijkste kenmerk van een alternatieve investering is dat het niet een-op-een samenhangt met koersontwikkelingen op de traditionele- en aandelenmarkten. Vrij vertaald betekent dit dat wanneer er bijvoorbeeld een dramatische koersstijging- of daling plaatsvindt, dit niet per se een grote impact hoeft te hebben op het rendement dat bij deze investering komt kijken. Om een concreet voorbeeld te geven; wanneer er geïnvesteerd wordt in infrastructuur, laten we zeggen een brug, en de olieprijs stijgt

alternatieve investeringen zeer veel te maken heeft met de invulling van het strategisch management binnen een organisatie. Ik heb met veel plezier gewerkt aan dit artikel en ik wens u veel leesplezier toe.

drastisch, heeft dit op korte termijn wellicht invloed op de kosten. Echter is de focus van alternatieve investering gericht op langetermijns commitment en beoogde opbrengsten. Op deze termijn zullen de koersontwikkelingen op de traditionele obligatie- en aandelenmarkten een veel lager effect hebben op de investering.

In het onderdeel; een verdiepende blik op alternatieve investeringen worden een aantal veelvoorkomende voorbeelden van alternatieve investeringen uiteengezet. Op deze manier wordt duidelijk wat nou precies geschaard kan worden onder alternatieve investeringen en vooral waarom ze zo aan populariteit winnen.

Dit is een van de redenen dat alternatieve investeringen steeds populairder worden, vooral bij beheerders van grootkapitaal zoals pensioenfondsen, verzekeraars en hedgefondsen. Tijdens dit artikel gaan wij kijken naar de strategisch management kant van alternatieve investeringen en welke strategische overwegingen er komen kijken bij het kiezen voor beleggen in alternatieve investeringen.

Buiten de grootkapitaalhouders is het ook voor particuliere beleggers mogelijk om te investeren in alternatieve investeringen.

Een verdiepende blik op alternatieve investeringen.

Om op een diepere manier te kijken naar alternatieve investeringen en waarom ze

eigenlijk zo populair zijn geworden, kijken we naar de trends die er de afgelopen jaren zijn geweest. Vooral omtrent de meer traditionele investeringen hebben er schuivingen plaatsgevonden die ervoor gezorgd hebben dat veel beleggers en kapitaalhoudende zakelijke partijen hun portfolio willen diversificeren. Dit houdt kort gezegd in dat zij niet al hun geld op één paard willen verwedden. Door de beleggingen te spreiden over verschillende soorten investeringen houden zij het risico van kapitaalverlies zo klein mogelijk. Alternatieve investeringen nemen in de meeste portefeuilles een steeds groter percentage van het totale aantal investeringen in.

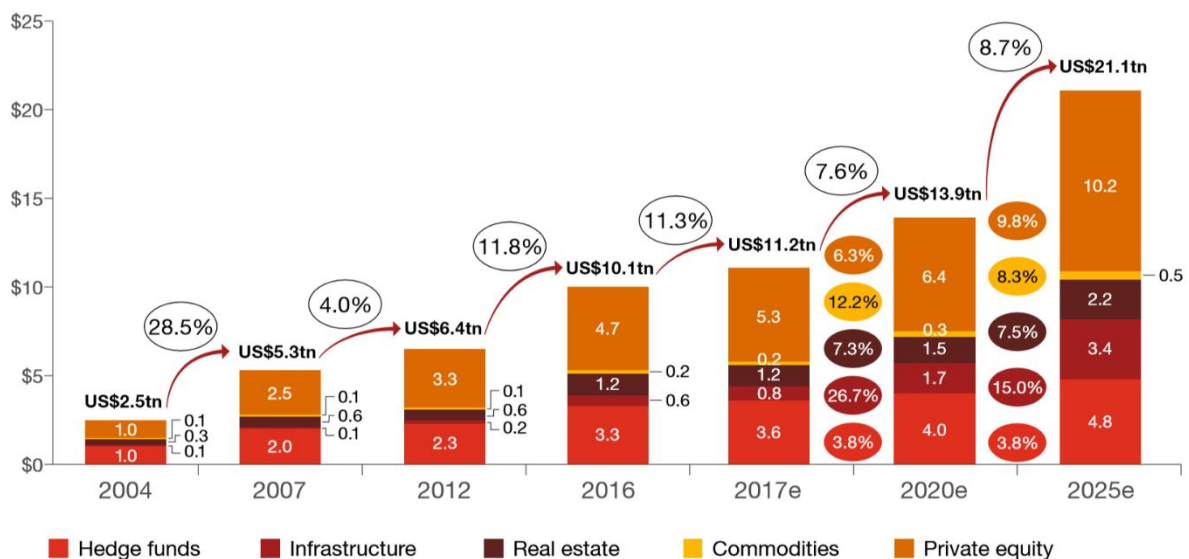
Deze trend laat zich duidelijk zien in het onderzoek van PriceWaterhouseCooper, een vooraantstaande speler op de financiële markt. Een zeer overzichtelijk figuur met daarin de informatie van de globale alternatieve investeringsmarkt en een projectie met de verwachting voor de komende jaren is hieronder te zien.

bron: Onderzoek PriceWaterhouseCooper, Rediscovering alternative assets in changing times.

Zoals in bovenstaande figuur te zien is er een enorme trend die laat zien dat er elke vijf jaar sprake is van een stijging, en in sommige jaren zelfs een stijging van 10 procent. De analytici van de financiële markt voorspellen bovendien dat er in de komende vijf jaar opnieuw een stijging van 8.7% zal plaatsvinden, wat in de financiële wereld een substantieel percentage is wat betreft stijging.

Ook de experts van de grotere spelers op de markt zijn het er over eens dat alternatieve investeringen door vrijwel alle partijen op zijn minst overwogen moeten worden door de vele voordelen die erbij komen kijken. Dit heeft vanuit hun perspectief vooral te maken met de mogelijkheid om risico's zo veel mogelijk te laten afnemen.

Alternatives by type in US\$tn (Base case scenario)



Zo citeer ik Vincent Juvys, Senior partner Investments bij JP Morgan;

“Voor langetermijnbeleggers die wat liquiditeit kunnen inleveren, kan een strategische allocatie naar alternatieve beleggingen helpen om het

totale risico-rendementsprofiel van hun portefeuille te verbeteren.”

Wat hier uit te halen valt is dat een van de marktleiders als het gaat om banken en financiële instellingen zijn langetermijnbeleggers sterk adviseert om hun toevlucht te zoeken in een strategische allocatie in alternatieve beleggingen. Hij zou dus graag zien dat de hoogte van het percentage alternatieve investeringen binnen elk investeringsportefolio dient te stijgen voor een optimale risicospreiding.

Types alternatieve investeringen

Maar wat zijn nou typische alternatieve investeringen en wat maakt ze aantrekkelijk? De meest gangbare opties zet ik in het volgende deel uiteen per type investering en ik geef aan wat ze precies aantrekkelijk maakt.

Hedgefondsen:

Hedgefondsen hebben een gesloten karakter en vaak is het niet mogelijk om zomaar in zo'n fonds te investeren. Zij volgen vaak een strategie die door één of enkele personen wordt bepaald. Een aantal karakteristieke kenmerken van hedgefondsen zijn:

- Ze bieden veel verschillende investeringsopties en hebben minder restricties op bijvoorbeeld de hoeveelheid die geïnvesteerd kan worden.
- Zij nemen vaak een strategie aan waarbij er meer wordt ingezet op verschillende investeringen die niet per se met elkaar te maken hebben.

Een voorbeeld hiervan is een portfolio waarbij er in olie en in biologische landbouw geïnvesteerd wordt.

Wanneer de olieprijs in elkaar zakt zoals in de afgelopen periode is gebeurd, worden de rest van de investeringen hierdoor niet direct diep geraakt en is er hierdoor sprake van een bepaalde balans die ervoor zorgt dat andere onderdelen van het investeringspakket buiten schot blijven.

Private Equity:

Private equity staat letterlijk voor privaat vermogen. Een bedrijf of natuurlijk persoon investeert hierbij dus in het vermogen dat iemand, of een bedrijf in zijn of haar bezit heeft.

- Het belangrijkste kenmerk is dat de doelen die opgesteld worden door het bedrijf, over een langere termijn worden gezet en er in de tussentijd een kleinere kans is op het veranderen van koers. Dit zorgt voor een betere levensspan van de investering. Bovendien is een houder van private equity niet gebonden aan doelstellingen die elk kwartaal kunnen veranderen zodat er bepaalde cijfers behaald kunnen worden die het bedrijf er aantrekkelijker uit laten zien voor potentiële investeerders.
- Naast de langere levensduur van private equity is het ook mogelijk om in te stappen wanneer je dit het beste lijkt. Je bent hierbij niet gebonden aan een bepaalde levenscyclus van een bedrijf of een stadium waarin dit bedrijf zich bevindt. Je bent vrij om te investeren in de start-up, het bedrijf die wilt uitbreiden of juist een partij die enkel het geniale idee in zijn gelederen heeft maar hier nog verder geen stap voor heeft gezet.

Vastgoed:

Vastgoed is een zeer populaire en flexibele investeringsstrategie wanneer men op zoek is naar een investeringsstrategie waarbij er ingezet wordt op meerdere verschillende sectoren. Ondanks wat er vaak wordt gedacht is investeren in vastgoed niet alleen weggelegd voor grotere investeerders of zakelijke partijen met een overschot aan liquiditeit. De belangrijkste punten op een rijtje:

- Zoals eerder gesteld, is vastgoed relatief ongevoelig voor drastische koerswijzigingen op de buurs en andere extremiteiten in de markt zoals de huidige corona pandemie.
- Een aandeel in vastgoed vertegenwoordigt een waarde die ingezet kan worden bij het verkrijgen van leningen of ander eigenaarschap van vastgoed.

Belangrijkste potentiële voordelen van alternatieve investeringen

In het volgende onderdeel ga ik kijken naar de specifieke voordelen die alternatieve investeringen kunnen bieden ten opzichte van traditionele investeringen. Dit helpt het beeld te versterken die in het onderzoek van PwC naar voren komt, namelijk dat het een belangrijk onderdeel is van beleggingen, zowel vandaag als in de toekomst.

- Hogere opbrengsten; alternatieve investeringen hebben, ondanks dat ze minder gevoelig zijn voor fluctuaties op de valuta- en oliemarkt, vaak toch een hoger risicoprofiel dan traditionele investeringen. Dit zorgt ervoor dat de opbrengsten ook vaak hoger zijn dan die van traditionele investeringen. Een valkuil hierin kan

het extra risico zijn, maar de hogere opbrengsten verantwoorden dit.

Wanneer je kijkt naar de traditionele investeringsmarkt en bijvoorbeeld naar de beurzen in de afgelopen 100 jaar, kun je zien dat er over het algemeen ongeveer 10% winst wordt gemaakt. Hierbij moet echter rekening gehouden worden met het feit dat er vrijwel jaarlijks een inflatie is van ongeveer 2 á 3 procent.

Voor alternatieve investeringen zijn rendementpercentages van 50 tot wel 100% niet ongebruikelijk, wat het een veel lucratievere manier van beleggen maakt dan traditionele investeringen.

- Bescherming tegen inflatie; Wanneer je investeert moet je altijd rekening houden met het feit dat geld jaarlijks minder waard wordt en de koopkracht die hierbij komt kijken lager wordt. In alternatieve investeringsportfolios zitten vaak veel onderdelen die niet alleen hun waarde niet verliezen tijdens een periode van inflatie, maar zelfs in waarde stijgen wanneer er inflatie plaatsvindt omdat deze beleggingsobjecten in zo'n periode worden gezien als een veilige manier om geld te waarborgen. Omdat ook traditionele investeerders in zo'n periode kijken naar deze investeringen worden deze meer waard wat weer een extra positieve impact heeft op de positie van de betreffende alternatieve investeringsbelegger.

Een andere reden voor de opkomst van de alternatieve investeringen is het minder populair worden van de traditionele investeringen.

Eigen visie

Zoals gezegd heb ik in mijn werk enigzins te maken met alternatieve investeringen, al is het niet iets waar ik veel over wist. Echter door de huidige actualiteiten en de voorspellingen die gemaakt worden door de meeste gerenommeerde financiële analisten en bedrijven, is het iets waar ik mezelf wel in moet verdiepen. Het onderzoeken van dit onderwerp en hierover een artikel schrijven heeft mij veel nieuwe inzichten gegeven en mijn gevoel versterkt dat alternatieve investeringen een essentieel onderdeel zijn van elke toekomstige beleggingsstrategie, zowel voor zakelijke- als privé investeerders.

Er vindt een verschuiving plaats van grote proportie nu de beleggingswereld steeds meer naar de alternatieve investeringen trekt, en dit vrijwel jaarlijks een groter percentage binnen diverse portefeuilles vertegenwoordigd als het jaar ervoor. Hierop baseer ik mijn visie dat iedereen werkzaam en geïnteresseerd in de financiële sector zich goed moet verdiepen in dit onderwerp en voor zichzelf een afweging maken wat voor rol zij of hun bedrijf kan en gaat spelen in dit schouwspel van wereldwijde beleggingen.

Buiten de logische ontwikkelingen van de financiële sector is crisismanagement door de huidige pandemie een zeer serieus onderwerp geworden waar veel meer aandacht aan besteed dient te worden. Ook om hierbij te helpen is het essentieel dat partijen meer gebruik maken van de optie om te beleggen in alternatieve investeringen. Ik vind daarom dat bedrijven en ook de overheid altijd plannen klaar moet hebben liggen waarmee ze ervoor kunnen zorgen dat ze in dit soort situaties altijd de best mogelijke beslissing maken en ook daadwerkelijk een soort noodscenario klaar hebben liggen.

De huidige omgang met de situatie heeft op een pijnlijke manier laten zien dat veel bedrijven en personen totaal niet klaar zijn. Dit heeft mij tot nieuwe inzichten gebracht en

ook laten nadenken over wat voor rol ik eigenlijk wilt spelen.

Ook vanuit mijn opleiding Bedrijfskunde is het zeer relevant en handig om je in dit soort onderwerpen te verdiepen. Ik heb tijdens mijn opleiding een introductie gehad in veel verschillende markten. Echter is de investerings- en beleggingsmarkt ondervertegenwoordigd binnen mijn opleiding. Dit terwijl de partijen in Nederland met grootkapitaal zoals pensioenfondsen en verzekeraars heel veel macht hebben op vrijwel elke markt door de substantiele investeringen die ze hier doen.

Ik zou daarom graag zien dat dit een belangrijker onderdeel wordt van de opleiding en er meer gekeken wordt naar de verschillende types investeringen die gedaan kan worden. Een mooi begin hiervan kan het lezen van mijn artikel zijn, aangezien het een goed overzicht geeft van de redenen voor het kiezen voor een bepaalde investering, en ook aangeeft welke voordelen bepaalde partijen kunnen hebben. Hopelijk triggert dit een bepaalde nieuwsgierigheid zoals het ook bij mij heeft gedaan.

Buiten de zienswijzen die ik door dit onderzoek heb opgedaan heb ik ook nog zelf te maken met deze industrie en blijf ik hier voorlopig ook graag in werkzaam. Deze ervaring heeft mij geleerd dat de sector ongelooflijk aan het stijgen is en dat het echt een 'hot topic' is binnen de financiële wereld. Door dit onderzoek ben ik gesterkt in mijn opvatting dat dit het juiste pad is om te bewandelen in mijn toekomstige carrière. Ik hoop dat u genoten heeft van mijn bijdrage.

Als laatste wil ik graag mijn Critical Business Friend Julia Wolthuizen bedanken voor haar constructieve feedback waar ik veel aan heb gehad.

Bronnen

Vogels, P., 2020. *Olieprijs Negatief In Amerika, Dit Is Hoe Het Werkt* Ad.nl. Geraadpleegd op 16 mei 2020, van <https://www.ad.nl/economie/olieprijs-negatief-in-amerika-dit-is-hoe-het-zit~a8d74138/>

Grenier, M. (2020). *How is COVID-19 impacting global currency?*. Airshare.air-inc.com. Geraadpleegd op 21 mei 2020, from <https://airshare.air-inc.com/how-is-covid-19-impacting-global-currency>.

Doorn, J., 2020. *Markt Op Zijn Kop Door Verergering Pandemie, Panieklucht Naar Dollar*. Geraadpleegd op 12 mei 2020, van <https://www.goudstandaard.com/nieuws/markt-op-zijn-kop-door-verergering-pandemie-panieklucht-naar-dollar>

Roggen, A., 2020. *Wat Zijn Alternatieve Investerings? - Hanzevast: Marktleider In Alternatieve Beleggingen*, Geraadpleegd op 15 mei 2020, van <https://www.hanzevast.nl/nl/kennis/artikel/wat-zijn-alternatieve-beleggingen>

Doorn, J., 2020. *Markt Op Zijn Kop Door Verergering Pandemie, Panieklucht Naar Dollar*. [online] Goudstandaard.com. Geraadpleegd op 19 mei, van: <https://www.goudstandaard.com/nieuws/markt-op-zijn-kop-door-verergering-pandemie-panieklucht-naar-dollar>

Autoriteit Financiële Markten (2020). *Alternatieve beleggingen, wat is het?*. Afm.nl. Geraadpleegd op 20 mei 2020, van <https://www.afm.nl/nl-nl/consumenten/themas/producten/beleggen/soorten/alternatieve-beleggingen/>.

Rediscovering Alternative Investments. Pwc.com. (2020). Geraadpleegd op 21 mei 2020, van <https://www.pwc.com/gx/en/private-equity/assets/rediscovering-alternative-assets-in-changing-times.pdf>.

Alternative Investments | BlackRock. BlackRock. (2020). Geraadpleegd op 20 mei 2020, van <https://www.blackrock.com/us/individual/education/what-are-alternative-investments>

James Royal, P., & O'Shea, A. (2020). *What Is the Average Stock Market Return? - NerdWallet*. NerdWallet. Geraadpleegd op 18 mei 2020, van <https://www.nerdwallet.com/blog/investing/average-stock-market-return/>.