

Call for Papers: Diversificatie in veranderende markten. Free lunch of illusie van spreiding

De redactie van het VBA Journaal nodigt u uit om bijdragen in te dienen voor de 2026 wintereditie. Het thema is dit keer "Diversificatie in veranderende markten". In een tijd waarin geopolitieke spanningen, inflatie, technologische ontwikkelingen en verschuivende marktdynamiek samenkomen, vraagt diversificatie meer aandacht van beleggers. De redactie vraagt zich af of beleggers in deze nieuwe tijd wel kunnen vertrouwen op diversificatie, zonder extra bewust te zijn van de actuele ontwikkelingen, risico's en implicaties. Kunnen beleggers of marktparticipanten erop vertrouwen dat diversifiërende eigenschappen van en tussen beleggingen ook in de toekomst aanwezig zullen zijn?

Enerzijds nemen correlaties tussen asset classes in stressperiodes toe, waardoor spreiding minder effectief lijkt. Ook valt in een 'breed gespreide index' te zien of hier geen aanleiding is voor verborgen concentraties, nu een aantal bedrijven en een sector zo'n groot (aan)deel vertegenwoordigd. Anderzijds ontstaan er nieuwe mogelijkheden via alternatieve beleggingen, technologische innovaties en maatwerkoplossingen. Is diversificatie nog steeds "the only free lunch", of vraagt de huidige marktomgeving om een fundamentele herziening van dit principe? Bieden obligaties een voldoende diversifiërende werking naast aandelen nu inflatie hoger blijft? Zijn er nieuwe diversificatie mogelijkheden te ontdekken, bijvoorbeeld in private markten?

Onderwerpen van interesse:

We verwelkomen bijdragen die ingaan op, maar niet beperkt zijn tot, de volgende onderwerpen:

- **Afnemende diversificatievoordelen:** In hoeverre nemen correlaties tussen traditionele asset classes structureel toe, en wat betekent dit voor portefeuilleconstructie?
- **Alternatieve beleggingen:** Welke rol spelen private markets, infrastructuur, hedge funds en commodities in het verbeteren van diversificatie? Zijn deze instrumenten daadwerkelijk effectief in stressscenario's?
- **Geografische spreiding:** Bieden internationale markten nog voldoende diversificatie in een wereld van geopolitieke fragmentatie, reshoring en regionale machtsblokken?
- **ESG en duurzaamheid:** Leiden ESG-doelstellingen tot meer concentratierisico's of juist tot nieuwe vormen van spreiding? Welke impact hebben sector uitsluitingen en/of de keuze voor meer geconcentreerde portefeuilles op diversificatie.
- **Factorbeleggen en smart beta:** In hoeverre dragen factorstrategieën bij aan diversificatie, en wat zijn de risico's bij crowding?
- **Technologische ontwikkelingen:** Hoe beïnvloeden AI en data-analyse de manier waarop diversificatie wordt toegepast en gemeten?
- **Top down benadering:** Biedt een integrale benadering van de portefeuille nieuwe mogelijkheden om diversificatie op rendementsdrijver niveau in te zetten?

- **Praktijkcases:** Ervaringen van institutionele beleggers en vermogensbeheerders met het implementeren van nieuwe diversificatiestrategieën.
- **Diversificatie resultaten uit het verleden:** In hoeverre sluiten geobserveerde diversificatie voordelen in recente jaren aan bij de theorie?
- **De rol van scenario's:** Kan scenarioanalyse verborgen diversificatie aan het licht brengen en portefeuilles robuuster maken?

We streven ernaar om een breed scala aan perspectieven en inzichten te verzamelen. Uw bijdrage kan helpen om een dieper begrip te ontwikkelen over de veranderingen die op dit moment plaatsvinden tussen actief en passief beleggen en de ontwikkelingen voor de toekomst beter te doorgronden.

Criteria voor Acceptatie

- Originaliteit en relevantie voor het thema
- Diepgang van analyse en onderbouwing
- Praktische implicaties voor professionals in de sector
- Helderheid en toegankelijkheid van presentatie
- Beperkt gebruik van Artificial Intelligence; de inhoud moet voornamelijk het originele werk van de auteur(s) zijn

We moedigen zowel academici als professionals uit de praktijk aan om bij te dragen.

Via deze call for papers roepen wij geïnteresseerde auteurs op voor 15 augustus 2026 een samenvatting van hun bijdrage te sturen naar de redactie (irma.willemsen@cfasociety.nl). Het moet daarbij gaan om oorspronkelijk werk dat nog niet elders is gepubliceerd. Het artikel kan zowel in het Engels als Nederlands worden aangeboden.

Voor meer informatie over auteursinstructies en voorbeelden van eerdere publicaties, bezoek onze website <https://cfasociety.nl/en/vbajournaal>.