

Surf naar
www.netto.be/obligaties
voor de kerngegevens
van duizenden
obligaties.

M/V achter uw fonds



Patrick Millecam
• Fondsbeheerder Value Square Fund Equity World

“De beste bescherming is emoties onder controle houden”

Het fonds belegt wereldwijd in aandelen. Hoe kijkt u tegen de aandelenmarkten aan?

“Vandaag staan bepaalde aandelen 100 procent hoger dan de dieptepunten van maart 2009. Het is dus iets moeilijker om ‘value’ of waarde voor uw geld te vinden. We moeten daarom selectiever te werk gaan en nog meer aan stockpicking doen. Het aantal koopwaardige aandelen in het aandelenuniversum dat we opvolgen, bedraagt nog 50 procent. Stijgende beurskoersen en goed nieuws lokken ook nieuwe beleggers naar de beurs. De cashmiddelen die op spaarboekjes geparkeerd staan die nauwelijks iets opbrengen, bereiken eind 2009 onbekende recordhoogtes. De crisis heeft de Belg duidelijk schrik aangejaagd. Maar er schuilt wel inflatiegevaar om de hoek. Door te beleggen kan u uw koopkracht op lange termijn behouden.”


Wat zijn volgens u de belangrijkste risico's voor de aandelenmarkten?

“Beurskoersen evolueren niet lineair. De VIX-index die een indicatie geeft van de volatiliteit op de beurzen is sterk gedaald. Beleggers zijn er vandaag veel geruster in dat de crisis of althans de recessie voorbij is. Als contraire waardebeleggers moeten we dan ook op onze hoede zijn voor overdreven optimisme. De volatiliteit kan weer toenemen.”

Hoe moet de belegger daarop inspelen?

“Je moet altijd proberen om de best mogelijk samengestelde portefeuille te hebben met oog voor opwaarts potentieel en neerwaarts risico. We blijven voorstander van aandelen met een lage schuldgraad. Maar de beste bescherming voor een aandelenbelegger is de emoties onder controle houden en een langetermijnhorizon hebben.”

Welke regio's dragen uw voorkeur en waarom?

“Azië staat er fundamenteel veel beter voor dan de westerse economieën die met schulden overladen zijn. In Azië heb je heel wat landen met een lage schuldgraad, met een hoge spaarquote en een goede demografische situatie. Bovendien zijn de groeivoorzichten op lange termijn er beter dan in het Westen. Daarom gingen we de afgelopen maanden tientallen bedrijven ter plaatse opzoeken in China, Hongkong, Indonesië, India en de Filipijnen.” 

• Value Square Fund Equity World



Website: www.value-square.be
ISIN-code: BE0948331591
Beheerskosten: 1% per jaar
Prestatievergoeding: 10% voor rendement hoger dan 6% per jaar
Risicoklasse: ●●●○○○

leggingen in obligaties risicovoller dan een jaar geleden. Begin 2009 was de economie weggezonden in een diepe recessie waarin zelfs werd gevreesd voor een deflatoire spiraal. Voor de centrale banken was dat het sein om een ongeziene versoepeling van het monetaire beleid door te voeren. Die elementen maakten de risico's op een rentestijging erg beperkt. Dat alles is nu achter de rug. De belangrijkste economieën laten een voorzichtig herstel optekenen, wat vroeg of laat (en nogal wat analisten verwachten eerder laat) zal leiden tot een stijging van de inflatie en een verkrapping van het monetaire beleid. 