

Vlaggenschepen met obligaties hebben wind in zeilen

Econopolis dankt positief rendement aan zuivere obligatieportefeuille | Aandelenfonds van Mercier Vanderlinden met stevige geut 'Buffett' moet amper verlies slikken

ILSE DE WITTE

Een sterke prestatie van zijn belangrijkste beleggingsfondsen(en) is een visitekaartje dat een vermogensbeheerder overal kan achterlaten. De 'new kid on the block' Econopolis weet dat en pakt maar al te graag uit met de winst van 0,9 procent, die het Crelan Fund EconoFuture in het rampenjaar 2011 behaalde.

Het gemengde beleggingsfonds kan geen trackrecord voorleggen omdat het pas eind 2010 werd gelanceerd. 'Beter doen dan een spaarboekje. Dat is de doelstelling voor de lange termijn die we onszelf hebben gesteld', zegt Christof Govaerts, een van de drie beheerders.

NIET GESLAAGD

In 2011 slaagde de vermogensbeheerder uit Borgerhout alvast niet in zijn opzet, zeker niet na kosten. De distributeurs Landbouwkrediet, Centa en Keytrade Bank rekenden maximaal 2 procent instapkosten aan.

Ter vergelijking, het populaire Franse beleggingsfonds Carmignac Patrimoine (zie kaderstuk) verloor met een portefeuille van aandelen én obligaties vorig jaar 0,8 procent, maar legt over de voorbije 20 jaar een gemiddeld jaarrendement van 9,3 procent voor.

De grote test voor EconoFuture moet nog komen: hoe zal het fonds presteren in vette beursjaren. 'Mometeel zit er geen enkel aandeel

Gemengde beleggingsfondsen	Jaarrendement		Activaverdeling
	In 2011	3 Jaar	
Creland Fund EconoFuture (Econopolis)	0,9%	-	van 0% tot 60% aandelen
Carmignac Patrimoine (Carmignac)	-0,8%	7,7%	max. 50% aandelen
Universal Invest Medium (Cadelam)	-3,1%	9,4%	max. 60% aandelen
Transparent Balance (Dierickx Leys)	-5,8%	7,1%	max. 50% obligaties
Aandelenfondsen			
Mercilin Global Equity (Mercier Vanderlinden)	-2,6%	14,2%	tussen 70 en 100% in aandelen
Universal Invest Global Flexible (Bank Delen)	-6,5%	8,5%	max. 100% aandelen
Value Square Fund Equity World (Value Square)	-8,8%	21,3%	minstens 50% in aandelen
Transparent Equity (Dierickx Leys)	-12,8%	-	minstens 95% in aandelen

Bron: voor alle rendementen kijk op www.tijd.be/fondsen

in het fonds. Eind september, begin oktober hebben we de laatste aandelen buitengegoid', zegt Govaerts. 'Het klimaat is nog te wankel om opnieuw de kaart van 'risico' te trekken.'

Beter doen dan een spaarboekje. Dat is onze doelstelling op de lange termijn.

CHRISTOF GOVAERTS, medebeheerder EconoFuture

Voor zijn gemengde fonds hanteert Dierickx Leys een heel andere beleggingsfilosofie. 'In theorie kunnen wij ook naar 0 procent aandelen gaan', legt beheerder Werner

Wuyts uit. 'In de praktijk investeerden we nooit minder dan 35 procent van het geld in aandelen. Vandaag zitten we aan circa 60 procent aandelen.'

Dat grotere gewicht van aandelen weerspiegelt zich ook in het rendement over 2011 (-5,8%), een slecht jaar voor de beurzen. Sinds de lancering van Transparent Balance in 1999 klopt het fonds maar nipt een spaarboekje, met een gemiddelde jaarreturn van bijna 3 procent.

Wuyts: 'Ik sta vandaag veel positiever tegenover aandelen dan begin vorig jaar. Er zit al behoorlijk wat slecht nieuws in de koersen. En wat is het alternatief voor aande-

Fondsbelegger verkiest grondstoffen en groeilanden

De beleggers pikten in 2011 vooral Carmignac Patrimoine op, het vlaggenschip van de immens populaire gelijknamige Franse boetiek dat zowel in aandelen als obligaties investeert. Dat leert een rondvraag bij de fondsenmarkten Rabobank.be, BincBank en Keytrade Bank. Carmignac Commodities en Fidelity India Focus Fund strandden op een tweede en derde plaats in de hitparade. Bij ING en Deutsche Bank, die de beleggers begeleiden bij hun fondsen-aankopen, kwamen er andere favo-

Top 3 van 2011

- Carmignac Patrimoine.
- Carmignac Commodities.
- Fidelity India Fund.

rieten uit de bus. Het gemengde Ethna Aktiv E werd het meest verkocht bij Deutsche Bank en Templeton Global Bond Fund bij ING. 'Fondsbeleggers lopen storm

voor grondstoffen, obligaties en aandelen uit de groeilanden', stelt Wim Antoons, die voor Delta Lloyd Bank fondsen onder de loep neemt. 'Studies tonen aan dat beleggers vooral die activa kopen die de voorgaande jaren een goed rendement gaven.' Dat is niet de beste manier om fondsen te selecteren, want de deelbewijzen van die fondsen noteren vaak duur. Hij raadt onder meer Value Square Fund World Equities aan, van de gelijknamige Gentse vermogensbeheerder.

klanten laten beheren door een ander. Capfi Delen Asset Management investeert enkele procenten in de groeimarktfondsen van

Franklin Templeton, Magellan en JPMorgan. De totale balans van Universal Invest Global Flexibel oogt wel iets minder mooi (-6,5%).

Mercier en Vanderlinden zijn duidelijk fans van Buffett, want ook Buffetts favoriete aandelen, Coca-Cola (3%) en Kraft (3%), zitten in de portefeuille. Een andere goede zet van de beheerders was de aankoop van aandelen AB InBev (4%) in maart. De brouwer ontpte zich vorig jaar tot dé grote sterkhoud van de Bel20.

PUBLIEKSLIEVELING

De belangrijkste posities van Value Square klinken met Jardine Strategic (6%) en Asian Citrus (4%) heel minder vertrouwd in de oren. Value Square Equity World (-8,8%) is ook een grote publiekslieveling. De klanten van de onlinebroker BincBank kochten in 2011 zelfs meer deelbewijzen van het fonds van Value Square dan van het populaire Carmignac Patrimoine.

Bloomberg-Codes (index)	Index	Slotkoers	Vorige slotkoers	Rendom	
				Op Dagbasis	Op Jaarbasis
BNPGEL10	BNP Paribas Guru Equity Europe Long ER 10 (EUR)	493,83	492,20	0,33%	-12,60%
BNPGUL10	BNP Paribas Guru Equity US Long ER 10 (USD)	338,55	337,74	0,24%	-1,73%
BNPIECER	BNP Paribas Emerging Consumer ER 15 (EUR)	99,42	99,04	0,38%	-15,21%
BNPIEMEE	BNP Paribas Emerging Markets Debt & Equity Funds EUR Hedged ER (EUR)	311,69	312,81	-0,36%	-8,60%
BNPIWAER	BNP Paribas Global Water ER 15 (EUR)	156,17	155,70	0,30%	-14,17%
BNPIGGER	BNP Paribas Global Grey Gold ER 15 (EUR)	108,70	107,97	0,67%	-21,55%
BNPIREER	BNP Paribas Global Renewable Energies ER 15 (EUR)	135,21	133,95	0,94%	-26,32%
BNPIHDTR	BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long Isovol 15 TR (EUR)	700,96	696,73	0,61%	-10,77%
BNPIOSSE	BNP Paribas Oscillator Commodities EUR Hedged ER (EUR)	533,03	531,90	0,21%	-10,78%
BNPISCEE	BNP Paribas Strategic Convictions ER (EUR)	86,61	86,48	0,15%	N/A

Onder de verantwoordelijkheid van BNP PARIBAS