

T fondsen achtergrond

STRATEGIE

Beleggers kijken voor 2016 naar illiquide activa

Uit een rondvraag van BlackRock bij 174 institutionele klanten, die in totaal 6.600 miljard dollar vertegenwoordigen, blijkt dat zij voor 2016 meer aandacht hebben voor illiquide activa. 'De daling van de grondstoffenprijzen en de onzekere economische groei zullen een herwaardering van activa in de hele wereld op gang brengen. Daarom kijken beleggers meer naar illiquide beleggingen, zoals niet-genoteerde kredieten of hout, die minder lijden onder de volatilititeit op de beurzen,' zegt Sylvain Favre-Gilly, verantwoordelijke voor de institutionele klanten bij BlackRock in Frankrijk, België en Luxemburg.

OPRICHTING

JPMorgan lanceert fonds met hefboomfondsen

JPMorgan Asset Management lanceert een fonds van hefboomfondsen, dat onder de Europese richtlijn zal vallen. Het fonds, JPMorgan Funds Multi-Manager Alternatives Fund, wordt geleid door Paul Zummo, hoofdstrategus van JPMorgan Alternative Management. Het fonds zal investeren in andere hefboomfondsen van acht tot twaalf verschillende beheerders. Het streeft een relatief stabiel rendement na, waarbij de correlatie met aandelen en obligaties relatief beperkt zou moeten zijn. 'Traditionele beleggingen staan onder druk door de lage rentevoeten en grotere koersschommelingen. In de zoektocht naar diversificatie kijken beleggers naar minder gecorreleerde producten,' zegt Massimo Greco, hoofd Europese fondsen bij JPMorgan AM.

De M/V achter uw fonds Jan Holvoet

FONDSBEHEERDER BIJ APHILION

Jan Holvoet beheert, samen met Nico Goethals, het kwantitatieve fonds Aphilion Q2 Equities.



© DRIES LUYTEN

Data zijn onze belangrijkste grondstof.

Wat is de belangrijkste les die u leerde als fondsbeheerder?

'Laat je niet leiden door de waan van de dag. Blijf bij een systeem van vooraf vastgelegde regels en volg die strikt op. Gebruik alle vrijheid die je wilt in het opstellen van de regels, maar flexibiliteit in de beleggingsbeslissingen zal altijd leiden tot suboptimale beslissingen.'

Hoe is het om het geld van anderen te beheren? Hoe gaat u om met die verantwoordelijkheid?

'Dat is de zwaarste verantwoordelijkheid. Aanvankelijk hadden we enkel een 100 procentaandelenfonds. Bij zo'n fonds is het vooral belangrijk dat beleggers dat goed beseffen en begrijpen welke verliezen op korte en zelfs middellange termijn mogelijk zijn. Zo komen ze niet voor verrassingen te staan. En vooral: ze paniker niet wanneer het op de beurs minder gaat en blijven (al dan niet rustig) zitten voor het herstel dat altijd volgt.'

Welk aspect van uw job doet u het minst graag en waarom?

'De voorbije jaren is er uiteraard veel regelgeving en administratie bijgekomen. De kredietcrisis, Madoff... telkens greep de regelgever in met nieuwe wetgeving om particuliere beleggers beter te beschermen. De noodzaak ervan zien we ook wel in, maar aangenaam is het niet voor wie in de eerste plaats met portefeuillebeheer bezig wil zijn.'

Welk aspect van uw job doet u het liefst en waarom?

'Dat blijft het fundamentele onderzoek. Nieuwe ideeën uitwerken en uittesten, kijken op welk vlak ze kunnen bijdragen aan het beheer... Voor elk idee dat we implementeren in het portefeuillebeheer, zijn er minstens tien die onze strenge testen niet doorstaan hebben.'

Wat zijn uw belangrijkste informatiebronnen?

'Data zijn onze voornaamste grondstof en die halen we vooral uit Bloomberg en Factset.' PVM

JAN HOLVOET

- **Leeftijd:**
47 jaar.
- **Beheerder van Aphilion Q2 Equities sinds:**
2001.
- **Belegt zelf in zijn fonds?**
Ja.
- **Levensmotto:**
'Just google it!'