



Klein fondsenhuis, maar Belgische top

APHILION: DE MOEITE

België is enkele kleine maar fijne fondsenhuizen rijk. Een voorbeeld is Aphilion. Twee beheerders runnen er de business en doen dat uitstekend. Wij zijn fan van hun internationale aandelenfonds Aphilion Q² Equities.

De beheerders Nico Goethals en Jan Holvoet trokken vorige eeuw de deur van hun werkgever KBC Asset Management achter zich dicht om zelf een beleggingsfonds uit de grond te stampen. In 2001 werd **Aphilion Q² Equities** boven de doopvont gehouden. Het fonds is een dikke 100 miljoen euro groot, mikt op een portefeuille internationale aandelen en wordt modelmatig beheerd.

Op kwantitatieve leest

Dat betekent dat een computermodel de aandelenkeuzes in de portefeuille zal maken. In vakjargon hebben we het dan over een *quantfonds*.

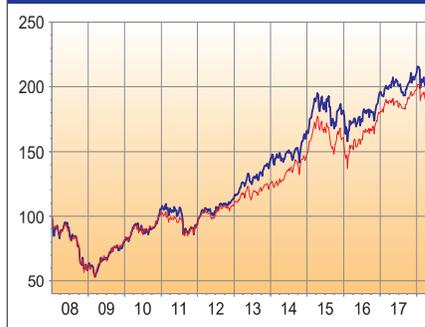
In dit geval wordt gepuurd uit een universum van meer dan 4 000 aandelen

waaruit de computer kiest. Het accent ligt op de verwachte rendabiliteit van een bedrijf, geschat door de consensusverwachtingen van de analisten die het bedrijf opvolgen. Het computermodel probeert vervolgens in te schatten of een aandeel over- of ondergewaardeerd is, rekening houdend met tal van data zoals rentevoeten, macrocijfers, bedrijfscijfers, enzovoort. De beheerders gaan dan na waarom een aandeel als ondergewaardeerd wordt aanzien. Is er recentelijk nieuws uitgekomen? Kloppen de cijfers die het model verwerkt heeft? Dat alles resulteert in een portefeuille van een tachtigtal aandelen die bovendien correct gespreid is op het vlak van geografie en sectoren.

En of het model werkt!

Een blik op de geboekte rendementen in de tabellen op p. 23 en in de steekfiche op onze website spreekt boekdelen. Aphilion Q² Equities slaagt erin om consistent beter te presteren dan het gros van de fondsen in de categorie 'internationale aandelen'. Een puike prestatie. In de grafiek ziet u ook dat het fonds het zelfs beter doet dan het marktgemiddelde. En dat doen ze al meer dan een decennium lang. Voor ons alvast voldoende reden om het fonds binnen zijn categorie aan te raden, ondanks de hoger dan gemiddelde jaarlijkse kosten (1,87%) en de stevige inleg van maar liefst 5 000 euro per order. Daar ontsnapt u nergens aan, of u nu koopt bij BinckBank (wekelijkse orderverwerking op woensdag), Keytrade Bank, MeDirect of de website van Aphilion zelf (www.aphilion.com).

**APHILION Q² EQUITIES (BLAUW)
VERSUS WERELDINDEX
(BASIS 100, IN EURO)**



Aphilion Q² Balance

Op vraag van beleggers werd in 2014 ook een minder hard schommelende variant van het internationale aandelenfonds opgericht. **Aphilion Q² Balance** (BE6270159799) belegt in de grote broer en dekt daarbij het aandelenrisico af voor ongeveer 75%. Dat gebeurt via afgeleide producten (zoals futures). Die techniek heeft als voordeel dat dit defensief gemengde fonds niet onder de eventuele meerwaardebelasting bij de verkoop valt. Er steken immers geen obligaties in de portefeuille.

Op dit moment zijn we geen koper van dat fonds omdat we vinden dat er betere producten te vinden zijn in de categorieën defensief en flexibel gemengde fondsen. Zie daarvoor de tabellen op p. 28 en 29. Goed om te weten, is dat de minimale beleggingsvereiste ook bij dat fonds 5 000 euro bedraagt.

APHILION Q² EQUITIES

Aandelen - internationaal

Inventariswaarde 347,08 EUR

ISIN-code BE0058285850

Prestatie ★★ (81)

Jaarlijks rendement

sinds 3 jaar 4,7%

sinds 5 jaar 10,8%

sinds 10 jaar 8,6%

Voor wie bestemd?

Uitstekend fonds voor diegene die met een enkele belegging een breed gespreide aandelenportefeuille wil opbouwen.