

Global Capital Management

'Hefboomfondsen kunnen het rendement aanzienlijk verbeteren'

Volgens Geert Roggeman van Global Capital Management (GCM) in Sint-Stevens-Woluwe zijn de markten helemaal niét efficiënt en is het de taak van een goede vermogensbeheerder om het rendement van een portefeuille te verhogen — en de volatiliteit ervan te verlagen — door op die inefficiënties in te spelen. "Wij zijn een beetje atypisch", geeft hij meteen toe. "Wij trekken ook vrij fors de kaart van de hefboomfondsen."

Roggeman legt uit dat het rendement van de klassieke beleggingsinstrumenten over de lange termijn altijd meebeweegt met de intrestvoeten. "Het verdelen van een portefeuille over die traditionele activa, biedt eigenlijk geen extra diversificatie. Hefboomfondsen spelen in op elementen die onafhankelijk zijn van de rente-evoluties, zoals de deviezenmarkten. Een behoorlijke portie hefboomfondsen kan het rendement van een portefeuille aanzienlijk verbeteren."

Tenminste, als het aandeel van die fondsen in de portefeuille niet beperkt blijft tot 5 procent van de portefeuille, zoals de grootbanken dat doen. Bij GCM zitten er hefboomfondsen in alle profielportefeuilles, ook in de meest defensieve, en maken ze 20 tot 30 procent van het totaal uit.

Hedgefonds komen meestal negatief in de pers. Maar de fondsen waarmee GCM werkt, hebben volgen Roggeman nooit hinder ondervonden van die kwalijke reputatie. "We kiezen onze fondsen zorgvuldig uit, stoppen er behoorlijk wat research in en opteren voor gediversifieerde fondsen die al tientallen jaren bestaan en net als goede aandelenfondsen een grondige spreiding van het risico garanderen."

De klanten van GCM zijn vooral parti- ▶

visievermogensbeheer

▶ culieren, maar af en toe is ook een institutionele investeerder op zoek naar een dosis hedgefonds. "Eigenlijk hebben we twee soorten klanten", zegt Roggeman. "Aan de ene kant mensen die zo vermogend zijn dat ze hun vermogen aan verschillende bankiers of beheerders toevertrouwen. Die komen naar ons met een pakket dat we volledig in hefboomfondsen kunnen beleggen. Aan de andere kant zijn er mensen die 250.000 euro naar onze inzichten willen beleggen."

GCM biedt uitsluitend discretionair beheer aan. Binnen een zelfde risicoprofiel worden de portefeuilles van verschillende klanten op dezelfde manier beheerd. Dat maakt het mogelijk om de zaak te runnen met weinig mensen en kosten. Al sinds 2002 weigert GCM de retrocessies van banken of fondsen. Krijgt ze die toch, dan worden ze naar de cliënten doorgestort.