

## GELD&amp;BELEGGEN

BELEGGINGSFONDSEN  
Groene Belgen  
verdienen goed geld

Met fondsen die in een bepaalde sector beleggen moet je voorzichtig zijn, maar met aandelen die bijdragen aan een beter leefmilieu is ook financieel voordeel te halen.

VAN ONZE MEDEWERKER

**JAN REYNS**

**BRUSSEL** | Morningstar heeft voor zijn lange lijst met fondscategorieën ook de indeling 'aandelen ecologie' ingevoerd. Daarin staan fondsen die beleggen in bedrijven die werken aan een beter leefmilieu: ondernemingen die nieuwe technologie ontwikkelen of die activiteiten of productie op een groenere manier verrichten dan hun concurrenten. Leuk is dat bij die groene fondsen twee Belgische fondsen helemaal bovenaan prijken. Het KBC Eco Fund World bestaat al sinds 1992 en haalde een gemiddelde jaarlijkse return van 5,56 % (netto na de beheerskosten), met ge-

middeld 7,09 % over de voorbije tien jaar staat het op de eerste plaats van de ecologiefondsen. Het KBC Eco Fund was vooral het voorbije jaar goed of dreef (+38,20 %) met beleggingen in grote internationale bedrijven zoals Norsk Hydro. Deze Noorse groep produceert aluminium, een energieverlindende activiteit. Maar Norske gebruikt daarvoor zo veel mogelijk hernieuwbare energie. Het fonds van KBC investeert dus vooral in 'best in class' bedrijven. Merkwaardig is dat er nog geen 40 miljoen euro belegd is in het fonds. Dit soort fondsen is geen commerciële prioriteit voor de KBC-machine. Jammer, want de meeste klanten waren beter af geweest met dit fonds dan met het gros van de fondsen met een of andere kapitaalbescherming. Sinds 31 maart 2008 is er een groen fonds op de markt gekomen dat nog beter presteert: het Quest Cleantech fonds van de investeerdersgroep Capricorn uit Leuven. Nog een uitstekend Belgisch fonds, maar met een compleet andere

aanpak dan KBC Eco Fund. Om te beginnen belegt Quest Cleantech vooral in bedrijven die (nieuwe) technologie ontwikkelen. Beheerder Yves Vaneerdewegh en zijn Duitse collega Olaf Cörper focussen op vier domeinen; hernieuwbare energie, technologie om water-en luchtvervuiling tegen te gaan, nieuwe materialen en energie-efficiëntie.

#### Persoonlijk contact

Nog een verschil met de aanpak van KBC Eco is dat Quest Cleantech vooral belegt in gefocuste en dikwijls kleinere bedrijven. Ze bevinden zich in grote mate in het hart van Europa, 'want persoonlijk contact met het management is een groot voordeel', zegt Yves Vaneerdewegh. Tekenend voor de flexibele aanpak van het Quest Cleantech fonds is dat de grootste belegging momenteel het Belgisch-Deense Jensen is. De producent van grote professionele wasserij-uitrusting besteedt veel aandacht aan het zuinig omspringen met water. En uiteraard

Twee Belgische 'groene' fondsen en prestatie categorie sinds 31/3/2008



DS-Infografiek | Bron: Morningstar

altijd cruciaal: Jensen boekt prima resultaten en is als klein aandeel (met notering in Brussel) toch nog relatief goedkoop. Bovendien koopt het bedrijf eigen aandelen in. Met een gemiddeld jaarrendement van 14,4 % over de voorbije 5 jaar (en 7 % sinds de start) prijkt Quest Cleantech helemaal bovenaan bij de 'groene' fondsen. Vaneerdewegh wijst erop dat het fonds bij de beste 1 % fondsen van alle categorieën zit: de leider van het groene clubje zit ook globaal bovenaan. Er bestaat een versie 'A' en 'B' van het fonds. Bij B bedraagt de jaarlijkse beheersvergoeding 1,63 %.

Bij de A-versie is de beheersvergoeding volledig gelinkt met het rendement (ongeveer 20 %). Door de goede prestaties was je als belegger dus veel beter af met de B-versie (vaste vergoeding). Merkwaardig dat ook in dit fonds maar 30 miljoen euro belegd is. Anders dan KBC kampt Quest dan weer met een gebrek aan distributiekraft. Intekenen kan officieel via de Antwerpse beursvennootschap Leo Stevens & Cie en de online banken Keytrade en Binck-Bank. In de praktijk kan het bij elke tussenpersoon verkregen worden, als die u van dienst wil zijn.