

Yves Vaneerdewegh, Executive Director bij het Belgische Capricorn Venture Partners, is een stockpicker pur sang. Zijn focus? Schone technologie. “Dat is een breder thema dan hernieuwbare energie”, benadrukt hij. “Hier valt echt wat te kiezen.”

Er valt genoeg te KIEZEN IN CLEANTECH



Zijn cleantechfonds bestaat sinds 2008 en is sindsdien in essentie wat betreft uitgangspunten niet heel veel veranderd. De ingrediënten? Stockpicking, een geconcentreerde portefeuille van 20 tot 25 aandelen, *mid-* en *small caps* en groeiaandelen tegen een aantrekkelijke waardering. En dat alles in schone technologie. Wie denkt dat de thematische benadering van het Quest Cleantech Fund te smal is, is bij Vaneerdewegh aan het verkeerde adres. “Het reikt van water- en energie-gerelateerde aandelen tot aan materialen en transport. Belangrijk in ons fonds is ecologische efficiëntie. Dat betekent dat we op zoek zijn naar bewezen technologie die huishoudens of bedrijven energie-efficiënter maken. Dat is in wezen technologie die maakt dat we aan de doelstelling van de Klimaattop van opwarming van de aarde met maximaal twee graden kunnen voldoen. Daarnaast is die technologie ook nog eens goed voor bedrijven. Zij kunnen er immers mee op hun energiekosten besparen.”

TE VEEL RISICO? Circa 20 tot 25 aandelen. Dat klinkt erg geconcentreerd. Levert dat niet te veel risico op? “Uit wetenschappelijk

onderzoek blijkt dat na 30 aandelen het risico niet meer afneemt. Daarnaast kun je bij een geconcentreerde portefeuille veel meer overtuiging aanbrengen en bedrijven nauwlettend in de gaten houden. Dat kan simpelweg niet als je 100 bedrijven volgt. Daarbij komt dat we bij een dergelijke concentratie dus ook worden gedwongen om echt goed na te denken voordat we tot aanschaf overgaan. Een belegging heeft bij ons namelijk meteen een groot gewicht.” Gevraagd naar zijn grootste succes als stockpicker aarzelt de nuchtere en bescheiden Belg. “Er zijn meerdere aandelen die het goed doen. Maar als ik er toch één moet aanwijzen, dan noem ik het Belgische Melexis, een erg bekend bedrijf in België. Het richt zich op sensortechnologie. De geproduceerde sensoren laten motoren efficiënter functioneren en dat betekent brandstofbesparing.” Maar ook bijvoorbeeld Jensen, een Deense fabrikant van industriële wasmachines en genoteerd in Brussel, maakt deel uit van de portefeuille. De *performance* van dit soort bedrijven is buitengewoon goed. En dat is ook Nederlandse institutionele beleggers opgevallen. “Maar liefst vijf zijn er ingestapt in het fonds.” Daarmee zijn Nederlandse partijen ná Belgische



de belangrijkste investeerders in het Quest Cleantech Fund, dat zo’n 50 miljoen euro onder beheer heeft.

INDEXHUGGEN Je zou verwachten dat Vaneerdewegh als stockpicker weinig op heeft met passief beleggen. “Maar Exchange Traded Funds (ETF’s) zijn in veel gevallen beter dan de aanpak van sommige fondsmanagers. Veel fondsen doen aan indexhuggen en vragen wel dezelfde vergoeding als echt actieve fondsen. Dat doet de naam van actief beleggen geen goed. In zulke gevallen kan ik me voorstellen dat je liever een ETF hebt. Zelfs Warren Buffett zei onlangs dat na zijn overlijden zijn kinderen zijn vermogen maar naar ETF’s moeten alloceren. Los daarvan geloof ik nog steeds in actief beleggen. Zeker in onze tak van sport zie je dat we het verschil maken.” Waar fondsen alleen gericht op

IN HET KORT...

Naam: Yves Vaneerdewegh
Onderneming: Capricorn Venture Partners
Leeftijd: 46
Bewondert: Ik heb veel gelezen van en over goeroes. Denk aan Warren Buffett, Benjamin Graham, Philip Fischer, Peter Lynch en Ralph Wanger.
Motto: Zoek naar groeiaandelen met een aantrekkelijke waardering.
Verder: Ik geloof in actief beheer.

5 UITGANGSPUNTEN VAN YVES VANEERDEWEGH

1. Actief beleggen is niet dood.
2. Er is geen magische formule in beleggen.
3. Houd de portefeuille geconcentreerd. Alleen zo kun je echt waarde toevoegen, zonder dat je de risico’s negeert.
4. Zorg dat de impact van de belegging groot genoeg is op je portefeuille, zodat je gedwongen bent om je echt goed te verdiepen.
5. *Cleantech is here to stay.* Deze tak van sport biedt voldoende mogelijkheden om behoedzaam in te investeren.

ETF’s zijn in veel gevallen beter dan de aanpak van sommige fondsmanagers

hernieuwbare energie grote klappen kregen, doet het cleantechfonds van Vaneerdewegh het sinds 2008 goed. “Logisch, want we hebben genoeg te kiezen. Dit is een breder thema dan dat je in eerste instantie denkt.”