

MONETAIRE FONDSEN



YANN ROUX

FONDSBEHEERDER
ROTHSCHILD AM

In een omgeving van lage rente blijft de appetijt voor kortetermijnbeleggingen opmerkelijk. Maar die verklaart zich door de aanzienlijke premie die ze vertegenwoordigen ten opzichte van de negatieve depositorente (-0,40 %) die de Europese Centrale Bank (ECB) hanteert. Wij verwachten dat het

Het discours van de ECB zal in de loop van het jaar veranderen.

discours van de ECB in de loop van het jaar zal veranderen als het herstel van de economie in de eurozone doorzet en dat ook het monetaire beleid zal worden aangepast. We zullen op die manier rechtstreeks profiteren van aantrekkelijkere rendementen, terwijl de

impact van een renteverhoging beperkt zou moeten blijven.' **VES**

GEMENGDE FONDSEN MET NEUTRAAL RISICO



FRÉDÉRIC VAN DOOSSELAERE

FONDSBEHEERDER
MERCIER VANDERLINDEN

Voorspellingen maken voor het komende jaar is niet iets wat wij graag doen. Wij investeren altijd voor de lange termijn en kunnen - jammer genoeg - moeilijk voorspellen wat de beurzen op korte termijn gaan doen. Maar wij stellen wel vast dat als we elke aandelenpositie van onze

De helft van onze obligatieportefeuille zit in obligaties met een variabele coupon.

portefeuille analyseren die op de lange termijn nog altijd een degelijk rendement aan onze investeerders zou moeten bieden, hoewel we al zeer mooie beursjaren hebben gekend. Het obligatiegedeelte is momenteel moeilijker omdat wij verwachten dat vanaf nu

de rentevoeten geleidelijk aan zouden moeten stijgen. Wij verwachten geen sterke stijging op korte termijn, maar houden de duratie (*gemiddelde gewogen looptijd, red.*) van onze obligatieportefeuille toch liever kort (onder drie jaar) en hebben bijna de helft van de obligatieportefeuille in obligaties met een variabele coupon geïnvesteerd.' **CDR**

FLEXIBELE FONDSEN



WERNER SMETS

FONDSBEHEERDER
VECTOR ASSET MANAGEMENT

Wij verwachten niet dat 2018 een 'grand cru' beursjaar wordt. Het goede nieuws, zoals de sterke economische groei en de fors aantrekkende bedrijfswinsten, zit immers grotendeels verrekend in de koersen. Het mogelijke slechte nieuws - zoals een inflatieschok, een sterke wijziging in het

Koop als anderen verkopen. Neem wat winst als anderen te gulzig worden.

gradueel karakter van de afbouw van de monetaire steun, of geopolitieke spanningen - is misschien te weinig verrekend in diezelfde koersen.'

'We pleiten daarom voor een eerder opportunistische aanpak in 2018: koop als anderen verkopen, neem wat winst als anderen te gulzig worden. Wij blijven verder op zoek naar relatief ondergewaardeerde, snelgroeiende aandelen met een sterke balans. En blijven dat doen op een sterk gekwantificeerde en gerationaliseerde manier. In ons gemengd fonds dekken we het aandelenrisico rechtstreeks af, en laten we obligaties ook dit jaar links liggen.' **CDR**