



Managed future funds, de zekerheid van absoluut rendement

» Wie nu in aandelen zit, zou beter zijn geld kunnen investeren in hedge fondsen, vindt Christian Baha, CEO en oprichter van Superfund. Want in tegenstelling tot traditionele aandelenfondsen, bieden deze fondsen een hogere performance en zijn ze minder volatiel. Grote investeerders kende dit voordeel al langere tijd. En waarom zal iets wat goed is voor de belegger in miljoenen, niet goed zijn voor de 'gewone' belegger? Baha kon daar geen enkele reden voor bedenken en maakte een droom waar. Instappen in de managed future fondsen van Superfund is mogelijk vanaf 5000 euro.

E Superfund, wereldwijd een van de grotere aanbieders van managed future fondsen is bijna tien jaar actief in de termijnhandel en heeft kantoren in Amerika, Azië en Europa. In mei dit jaar werd het kantoor in Amsterdam geopend en kunnen ook Nederlandse beleggers deelnemen in de fondsen

die Superfund aanbiedt. De deelnamedrempel aan de fondsen is bewust laag gehouden. Vanaf 5000 euro of 100 euro per maand doet u al mee. Tegenwoordig kunnen particulieren bij meerdere banken voor lagere bedragen instappen, maar in 1996, het jaar waarin Christian Baha Superfund oprichtte, was hij de

eerste die dit mogelijk maakte. Baha: "Harry M. Markowitz heeft de Nobelprijs gekregen voor zijn 'Modern Portfolio Theory'. Het concept hierachter is dat door spreiding van beleggingen met een lage of negatieve correlatie een efficiëntere beleggingsportefeuille kan worden opgebouwd. Voor grote investeerders waren hedge fondsen dan ook een logisch onderdeel van hun portefeuille. En waarom zou iets dat goed is voor de hele rijken niet goed zijn voor de kleinere belegger?"

Streven naar weinig correlatie

Baha vond een gat in de markt, want Superfund is momenteel met 55.000 investeerders de hedge fonds-aanbieder met de meeste beleggers wereldwijd. In Nederland worden

nu zes fondsen aangeboden die in drie beleggingsstrategieën vallen. De A-strategie is het behoudendst, de C-strategie het agressiefst. De B-strategie zit hier tussenin. Maar welke strategie u ook kiest, de voordelen ten opzichte van traditionele aandelenfondsen zijn groot. Integendeel tot traditionele aandelenfondsen, hebben hedge fondsen een groot aantal financiële instrumenten tot hun beschikking, waardoor hogere winsten kunnen worden behaald dan met traditionele beleggingsfondsen. Baha: “De Sharp ratio van hedge fondsen is hoger dan bij traditionele beleggingsfondsen. Niet verwonderlijk, want ze hebben nu eenmaal een betere performance terwijl de volatiliteit minder is.” Het handelssysteem van Superfund is ontworpen om minimale correlatie met de meer traditionele beleggingen aan te kunnen bieden. Wereldwijd wordt er op meer dan honderd markten gehandeld. Daarnaast streeft Superfund naar een lage onderlinge correlatie tussen de verschillende instrumenten die zij inzet. “Wij willen geen correlatie met de aandelenmarkt”, stelt Baha, “alleen dan kunnen we het risico voor onze beleggers verminderen en tegelijkertijd onze performance verhogen.”

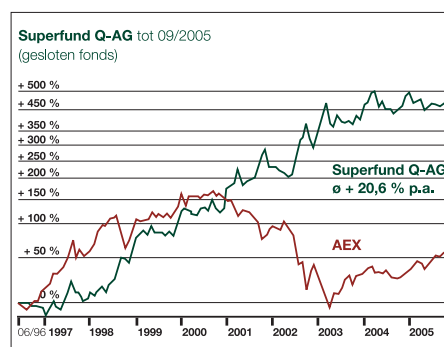
Emotieloos?

De belofte van een hoog rendement tegen een laag risico wordt gegarandeerd door een geavanceerd elektronisch handelssysteem. Elke beslissing om al dan niet in een positie te blijven wordt door de computer genomen.

Hedge fondsen, voor rendementen van 20 procent per jaar

Want in je handelsstrategie zit je niet te wachten op menselijke emoties aldus Baha. “Mensen zien altijd wel voordelen om bijvoorbeeld de handel te versnellen of langer

dan noodzakelijk in een positie te blijven. Wij hebben een programma ontwikkeld dat exact het moment aangeeft wanneer welke beslissing genomen moet worden. Wij gaan lang dan wel short als de computer dat nodig acht. De geschiedenis bewijst dat we daarin zijn beloond met mooie rendementen.” Bij de managed future fondsen van Superfund zijn rendementen van 20 procent op jaarbasis geen uitzondering. Drie fondsen van Superfund die nu zijn gesloten, laten inderdaad fraaie cijfers zien. Het Superfund Q-AG fund waarop de A-strategie is gebaseerd, heeft sinds de oprichting een rendement van ruim 440 procent behaald. De fondsen GCT USD (oprichting 2000) en Cayman (2001) waarop respectievelijk de B en C-strategieën zijn gestoeld, hebben sinds de start rendementen van 250 en 280 procent.



Nu instappen

Alleen wie kijkt naar de fondsen die nu ontstaan voor Nederlandse beleggers zal in eerste instantie schrikken. Want deze jonge fondsen laten negatieve cijfers zien. Volgens Baha juist een reden om nu in te stappen. “Kijk naar de grafieken, na een terugval komt er altijd een goede periode. Grote investeerders weten dat en aarzelen niet. Kleine beleggers zouden dat ook niet moeten doen. Het gaat om een investering op langere termijn.” De CEO van Superfund denkt dan aan minimaal 3 tot vijf jaar. En dalingen zoals indices als de Nikkei en Nasdaq hebben gekend, zullen bij de termijnhandel minder snel voorkomen. Het maximale verlies dat beleggers lopen in een positie bij strategie C is 2 procent, bij B 1.5 procent en niet meer dan 1 procent bij strategie A. Ook is een verlies bij managed

future fondsen sneller terugverdiend dan bij traditionele aandelen. Investeerders die bijvoorbeeld op de Nasdaq 90 procent hebben verloren, zullen 900 procent moeten terughalen om quitte te spelen, geeft Baha als voorbeeld.

Met hedge fondsen haalt u meer uit uw geld

Bij managed future fondsen is een verlies van 20 procent al weggewerkt wanneer 25 procent wordt teruggewonnen. Daarnaast zit Superfund in meer dan honderd verschillende sectoren, uiteenlopend van energie tot goud en van koffie tot de veehandel. “Markten die al honderden jaren bestaan en waar mensen al die tijd profijt van hebben gehad”, stelt Baha. “In feite is deze handel ongecompliceerd. De markten zijn eenvoudig en simpel. Hier speelt geen fraude en bankroet bestaat niet. Je koopt en verkoopt voor de marktprijs. Geen leningen en kredieten. Kom daar maar eens om in de aandelenmarkt.”

Ideale portfolio

De conclusie van dit alles is voor de oprichter van Superfund simpel. Beleggers moeten uiteraard de investeringen in obligaties of op hun spaarrekening niet opgeven. Het geld daarentegen dat ze nu in aandelen hebben zitten, de CEO denkt aan 15 tot 20 procent van het vermogen, zouden ze beter in hedge fondsen kunnen steken. Hedge fondsen geven namelijk een absoluut rendement, terwijl de aandelenmarkt afhankelijk is van een relatieve benchmark. “Met onze fondsen haal je meer uit je geld”, besluit Baha. “Wanneer de AEX 10 procent naar beneden gaat en een fondsbeheerder zijn fonds 5 procent ziet dalen, zal deze toch claimen dat hij de markt heeft out performed. Interessant voor de beheerder, niet goed voor de klant. Hedge fondsen kennen geen benchmark. Winst is gewoon winst.” €