

DDEL, specialist in passief beleggen: 'Je kunt geen goede adviseur zijn als winsten je advies beïnvloeden'



Philippe Benijts, partner bij DDEL ©doc

DOMINIQUE LIESSE

Vandaag om 08:00

In de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk vertegenwoordigt passief beleggen 50 procent van het beheer. Ook in België groeit de interesse in die manier van beleggen. De kleine speler DDEL Portfolio Solutions maakte er zijn handelsmerk van.

Wie zijn vermogen wil laten beheren, heeft verschillende opties. Er is discretionair beheer, waarbij u investeringsbeslissingen uitbesteedt aan uw bank of broker, en er is het systeem van *execution only*, waarbij u zelf orders

ingeeft. Er zijn spelers die zweren bij actief beheer, waarbij voortdurend gestreefd wordt naar bovengemiddelde prestaties, en er zijn er die de nadruk leggen op passief beheer, waarbij de beleggingsaanpak gebaseerd is op wiskundige modellen.

DDEL heeft zich in die laatste niche gepositioneerd. Actief beheer wordt stellig afgewezen. Volgens de kleine, Brusselse vermogensbeheerder is het onmogelijk om vandaag de fondsen te identificeren die de winnaars van morgen zullen zijn. 'Dat kan wel met portefeuilles die gebaseerd zijn op academische kennis en empirische resultaten die de tand des tijds hebben doorstaan', zegt Hervé de Bergeyck, partner bij DDEL. 'Zo kunnen we de beste fondsen vinden die over 20 jaar nog altijd waardevol zullen zijn.'

De Bergeyck verwijst naar de SPIVA-rapporten van de Dow Jones, die aantonen hoe moeilijk het voor een actieve beheerder is om beter te doen dan de markt. Slechts een minderheid van de fondsen doet het op de lange termijn beter dan de index. En dus kan je maar beter in goedkope trackers beleggen dan in duurdere actief beheerde fondsen, is de redenering.

Volgens DDEL wordt het model van passief beheer steeds populairder. 'Passief beleggen groeit. In de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk vertegenwoordigt het 50 procent van het beheer. Ook in Nederland is er sterke groei. In België nemen almaar meer mensen contact met ons op', zegt bestuurder Olivier Celis.

Kinderen en kleinkinderen

DDEL werd 20 jaar geleden opgericht en beheert momenteel zo'n 500 miljoen euro aan activa vanuit zijn kantoor in de Brusselse gemeente Sint-Lambrechts-Woluwe. 'Wij zijn klein, maar we steunen op de schouders van giganten', zegt Philippe Benijts, partner bij DDEL.

Wij zijn klein, maar we steunen op de schouders van giganten.

PHILIPPE BENIJTS
PARTNER BIJ DDEL

In de aangeboden portefeuilles van de Brusselse vermogensbeheerder zitten fondsen van Dimensional en Vanguard, twee internationale aanbieders van trackers en fondsen op basis van wiskundige modellen. Geen overvloed aan fondsen, erkent DDEL. 'Maar onze portefeuilles zijn al wereldwijd gediversifieerd. Extra fondsen toevoegen zou alleen leiden tot versnippering, niet tot meer

diversificatie', klinkt het.

Partner Georges Delcroix benadrukt dat kleine portefeuilles op dezelfde manier worden beheerd als grote. Maar ook: de zoektocht naar maximale winst voor de aandeelhouders/eigenaars speelt geen rol bij de opbouw en het beheer van de

klantenportefeuilles. 'We hebben de vrijheid om wereldwijd de beste beheerders te zoeken. Alleen 'eigen' fondsen aanbieden vind ik een belangenconflict', aldus Benijts.

De partners benadrukken ook het belang van het langetermijnperspectief bij passief beheer. Portefeuilles kunnen zo van generatie op generatie worden doorgegeven, zonder wijzigingen. DDEL moedigt klanten dan ook aan om rekeningen te openen voor hun kinderen of kleinkinderen. 'Dit type beheer kan een aanvulling bieden op het pensioen of zelfs een volledig pensioen vormen voor uw kind. Daarvoor volstaat een relatief kleine initiële investering. Daarna werkt de portefeuille vanzelf', aldus Delcroix.

Nog een belangrijk aspect: de kosten. 'Die bedragen inclusief belastingen, onze beheerscommissie, fondscommissies en de vergoeding van de bewaarbank minder dan 1 procent', benadrukt de Bergeyck. Delcroix voegt daaraan toe dat de commissies niet gekoppeld zijn aan de samenstelling van de beheerde portefeuille. 'In ons vak is onafhankelijkheid bij investeringskeuzes cruciaal. Je kunt geen goede adviseur zijn als je winsten je advies beïnvloeden.'