

## BELEGGINGSFONDSEN Belgisch 'ecologie'-fonds klopt alle concurrenten

Het Quest Cleantech beleggingsfonds uit Leuven viert zijn vijfde verjaardag met de hoogste opbrengst van 151 fondsen uit de categorie 'ecologie'.

VAN ONZE MEDEWERKER  
**JAN REYNS**

**LEUVEN** | De meer dan 100 beleggingsfondsen in de Morningstar categorie 'Ecologie' bevatten wellicht een aantal dubbeltellingen, maar 'groen' wordt in de fondsenwereld duidelijk sterk uitgespeeld.

'Cleantech' of technologie om zuiniger en minder vervuulend om te springen met de natuurlijke rijkdommen, wordt gezien als de technologie die voor een nieuwe economische revolutie en groei moet zorgen, zoals eerder de informatietechnologie, chemie, elektriciteit of de stoommachine. Maar cleantech bevindt zich nog in een vroege fase. Toch lijkt een eer-

ste boom/bust fase al gelopen. De enorme hausses en daaropvolgende crashes van diverse zonne- of windenergiebedrijven spreken boekdelen. Ook de Belgische groene aandelen zoals 4EnergyInvest of Thenergo zijn verworpen tot centjesaandelen.

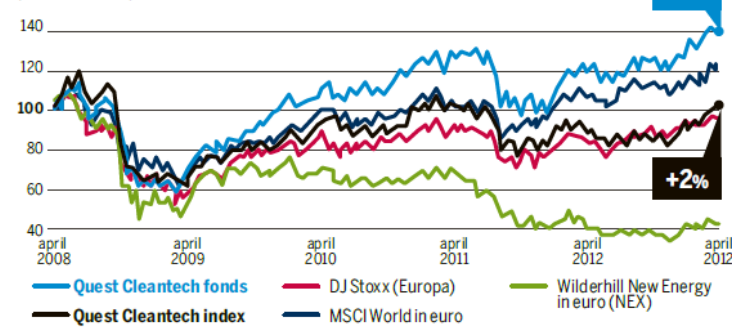
Met een return van 40 % tijdens de eerste vijf jaar (6,9 % op jaarbasis) heeft beheerder Yves Vaneerderwegh met Quest Cleantech die valkuilen duidelijk vermeden en is hij zelfs koploper van de ecologiefondsen.

Door de beurscorrectie is het jaarrendement van 6,9 % gezakt tot 4,45 %, maar Quest Cleantech blijft op kop van de in Europa verkrijgbare fondsen (in België 'maar' zeshen).

'Wij zijn altijd naar de waardering van de aandelen blijven kijken' is een van de verklaringen van Vaneerderwegh voor de sterke prestatie van Quest Cleantech.

Vaneerderwegh beheert ook de beursgenoteerde beleggingen in technologiebedrijven van Quest For Growth en kreeg sinds een jaar

Opbrengst Quest Cleantech fonds vijf jaar na start (31/3/2008)



DS-Infografiek | Bron: Bloomberg

versterking van de Duitser Olaf Cörper. 'In Duitsland zijn veel bedrijven actief in technologie voor duurzame ontwikkelingen', verklaart Vaneerderwegh.

In welke soort bedrijven belegt hij met Quest Cleantech?

'Wij focussen op vier domeinen: hernieuwbare energie, dat is de bekendste, maar ook in technologie om water- en luchtvervuiling tegen te gaan, nieuwe materialen en energie-efficiëntie.'

### Lagere CO<sub>2</sub>-uitstoot

'Energie-efficiëntie is het belangrijkste in onze portefeuille. Tegen 2035 moet de CO<sub>2</sub>-uitstoot met 50 procent verminderen en energie-efficiëntie moet daarvoor de helft toe bijdragen. Hernieuwbare energie zou voor 21 % van die lage-

re uitstoot moeten instaan. Die verdeling is ook min of meer terug te vinden in onze portefeuille', zegt Vaneerderwegh.

'We leggen ook de nadruk op kleinere groeiaandelen. We investeren niet in conglomeraten met maar een beperkt deel van de activiteiten in cleantech. Met Duitsland (27 %), België (10 %) en Nederland (10 %) wordt dicht bij huis belegd. Persoonlijk contact met het management is belangrijk.'

Quest Cleantech gaat voor groeibedrijven en die leverden de voorbije jaren soms indrukwekkende returns op. Zo verdrievoudigde de waarde van aandelen als het Oostenrijkse Andritz (5,7 % van de portefeuille) of het Duitse Init (3 %).

Andritz is de wereldleider in het

Y. Vaneerderwegh © tr



bouwen van waterkrachtcentrales. Vaneerderwegh: 'Waterkracht is de enige hernieuwbare energie die rendabel is

zonder subsidies. Er is nog veel groei mogelijk in de opkomende economieën en ook in het westen, want vele installaties zijn er oud.' Init is een wat kleiner bedrijf dat toch wereldwijd succes heeft met telematica en betaalsystemen voor openbaar vervoer.

Met 5,9 % is ook het Nederlandse ingenieursconsultingbedrijf Arcadis (water en afvalwater, milieuconsulting,...) een belangrijke positie.

### Umicore en Melexis

Via Umicore (5,4 %) en Melexis (5,6 %) zitten er ook twee Belgen bij de 10 belangrijkste beleggingen. Vaneerderwegh: 'Zowat de helft van de chips van Melexis worden gebruikt voor een efficiënter gebruik van de verbrandingsmotor in auto's.'

Het fonds Quest Cleantech is verkrijgbaar via de online banken Keytrade/BinckBank en Leo Stevens & Cie. Of bij elke bank op aanvraag.