

Kwalitatief, rationeel en objectief beleggen: zo doen we dat.



Leo Stevens Vermogensbeheer selecteert aandelen via een thematische aanpak en strenge kwaliteits- en groeiparameters. Om de vinger aan de pols van de markten te houden, gebruikt de vermogensbeheerder een uniek kwantitatief model. Een blik achter de schermen.

Wil jij het beheer van je vermogen optimaliseren, [contacteer dan Leo Stevens Vermogensbeheer](#) voor een vrijblijvende kennismaking.

Wat betekent thematisch beleggen, en hoe wordt dat in de praktijk ingevuld?

Advisory Portfolio Manager Thomas Laermans: "Bij thematisch beleggen kijken we naar structurele demografische, technologische en maatschappelijke veranderingen die de wereld van morgen vormgeven. Zo focussen wij op vijf thema's: vergrijzing, klimaatverandering, verstedelijking, verschuivende economische machtsverhoudingen en technologische versnelling. Binnen deze thema's gaan we op zoek naar sectoren die sterk kunnen presteren. Zo is vergrijzing een sterke groeimotor voor de farmasector, maar kan het ook een impact hebben op vrijetijdsbesteding en de vastgoedsector. Binnen elke sector zoeken we dan de bedrijven die het beste inspelen op deze structurele veranderingen."

Hoe verloopt de aandelen- en fondsenselectie?

"Binnen het universum van mogelijke kanshebbers screenen we bedrijven met ons Quality Growth-model. We kiezen daarbij alleen voor bedrijven die structureel, jaar na jaar, degelijke groeicijfers kunnen voorleggen. Met de Quality-component bedoelen we onder andere dat bedrijven op een gezonde manier winstgevend moeten zijn. We hebben bovendien een voorkeur voor pure players (bedrijven die zich richten op één type activiteit) en voor bedrijven die marktleider zijn, internationaal sterk staan en prijszettingmacht hebben."

Wat is de ambitie van de selectie op de lange termijn?

"Onze ambitie is om voor onze klanten de waarde van hun beleggingen te optimaliseren. Wij selecteren bedrijven met een sterk potentieel en een robuust business model. Voorbeelden van zulke bedrijven die tegen een stootje kunnen zijn Microsoft, Alphabet en Apple in de techsector of LVMH in de luxesector. Maar er zitten ook minder bekende namen in onze selectie, zoals bijvoorbeeld Thermo Fisher Scientific, een leverancier van klinische instrumenten en apparatuur aan de farmasector."



Wat is dan de redenering daarachter?

"Wij zoeken de *sweet spot* tussen innovatie en risico. Biotechstartups vinden we vaak te riskant, een medtechbedrijf als Thermo Fisher Scientific is dat veel minder. Het ontwikkelt geen medicijnen, maar maakt de apparatuur die nodig is voor de farmasector om medicijnen te ontwikkelen. Ze zijn winstgevend en groeien jaar na jaar. De producten die ze maken, moeten aan erg strenge kwaliteitsvereisten voldoen zodat een potentiële concurrent ze niet zomaar goedkoper kan kopiëren. Dat maakt van hen een marktleider met een sterk concurrentieel voordeel."

Hoe belangrijk is duurzaamheid in de selectie?

"In ons discretionair beheer hanteren we de hoogste standaarden. Daarbij passen we het duurzaamheidsbeleid van het Noorse Pensioenfonds rigoureus toe en worden bedrijven gescreend op meerdere duurzaamheidscriteria. Zo kopen we al heel lang geen olie-aandelen meer en beleggen we ook niet in controversiële wapens."

Een thematische beleggingsportefeuille samenstellen en opvolgen, bedrijven screenen, beleggingsbeslissingen nemen: hoe krijgen jullie dat gebolwerkt?

"Dat is de grote uitdaging voor alle vermogensbeheerders. De toevloed aan informatie en data is gigantisch en we willen subjectieve componenten zo veel mogelijk uitsluiten. Bij Leo Stevens Vermogensbeheer gebruiken wij daar een uniek kwantitatief asset allocation model voor dat ons helpt op een gestructureerde en objectieve manier naar de markten te kijken om het gewicht van onze aandelenbeleggingen al dan niet te verhogen. Wij beleggen op basis van data, niet op basis van sentiment of historiek."

Interessant. Hoe werkt dat asset allocation model dan juist?

"Een belangrijke bron is de Composite Leading Indicator, ontwikkeld door de OESO. Die is grondig gebacktest en blijkt een sterk voorspellend karakter te hebben. Deze indicator hebben we in een kwantitatief model gegoten in combinatie met een momentum-indicator en een maatstaf om de hoeveelheid cash in het systeem te tracken. Zo weten we hoe de reële economie evolueert en of de markten te euforisch, of juist te pessimistisch zijn. En wat blijkt? Terwijl ons buikgevoel, onder invloed van alle geopolitieke onzekerheid misschien aangeeft om aandelen te verkopen en meer cash aan te houden, wijst het model op dit moment eerder op het tegendeel. We volgen deze ontwikkelingen van zeer nabij op en blijven alles met gezond verstand interpreteren. Het model helpt ons om op een rationele en objectieve manier betere beleggingsbeslissingen te nemen voor onze klanten in discretionair en adviserend beheer."

Wil jij het beheer van je vermogen optimaliseren, [contacteer dan Leo Stevens](#) [Vermogensbeheer](#) voor een vrijblijvende kennismaking.