



GUIDO BARTHELS,
Fondsbeheerder
van de Ethna Funds

Voorzichtigheid voor alles

ETHENEA Independent Investors S.A. beheert als onafhankelijke beheersvennootschap drie eigen fondsen. Het doel van de fondsbeheerders is om het kapitaal van de beleggers te allen tijde te beschermen. Hun strategie is daarop afgestemd, maar toch kunnen beleggers nog volgens hun persoonlijke risicoappetijt kiezen uit drie fondsen: Ethna-DEFENSIV, Ethna-AKTIV of Ethna-DYNAMISCH. Fondsbeheerder Guido Barthels geeft tekst en uitleg.

Guido Barthels vervoegde ETHENEA in 2008 als medebeheerder van de drie gemengde fondsen die het bedrijf beheert: de Ethna Funds. Vordien bouwde hij meer dan 27 jaar

industriële-financiële ervaring op in de internationale kapitaalmarkt. Onder meer in een financiële stad bij uitstek, Londen. “De drie Ethna Funds zijn er niet op gericht om het rendement te

**Wie zijn beleggingen spreidt,
kan gericht specifieke
gemengde fondsen kiezen en
zo een verscheidenheid in
zijn portefeuille inbouwen.**

maximaliseren”, licht Barthels toe. “Wel om volatiliteit in te perken en het kapitaal van de beleggers, vooral de wat kleinere beleggers, te beschermen. Dat betekent niet dat onze fondsen op langere termijn geen rendement zouden behalen, maar dat is niet ons streefdoel.”

Beleggen is complex

De fondsenbeheerders – Guido Barthels, Luca Pesarini, Daniel Stefanetti, Peter

Steffen en Arnoldo Valsangiacomo – en hun team hebben samen heel wat ervaring in de financiële sector. Ook de 60 medewerkers in de vestigingen in Luxemburg, Duitsland, Frankrijk, Italië, Oostenrijk en Zwitserland zijn bedreven en gedreven. “Dat moet wel,” zegt Guido Barthels, “want beleggen is complex. Bovendien zijn – naast economische – tegenwoordig veel politieke beslissingen bepalend voor de evoluties in de financiële markt. Denk alleen al aan Griekenland.”

Guido Barthels raadt alle beleggers aan om in een korf van producten te beleggen. Zelfs in meerdere gemengde fondsen. “Elke fondsbeheerder is een mens en mensen maken nu eenmaal fouten: spreid dus je beleggingen. Dat maakt het ook mogelijk om gericht voor specifieke gemengde fondsen te kiezen en zo een verscheidenheid in je portefeuille in te bouwen.”

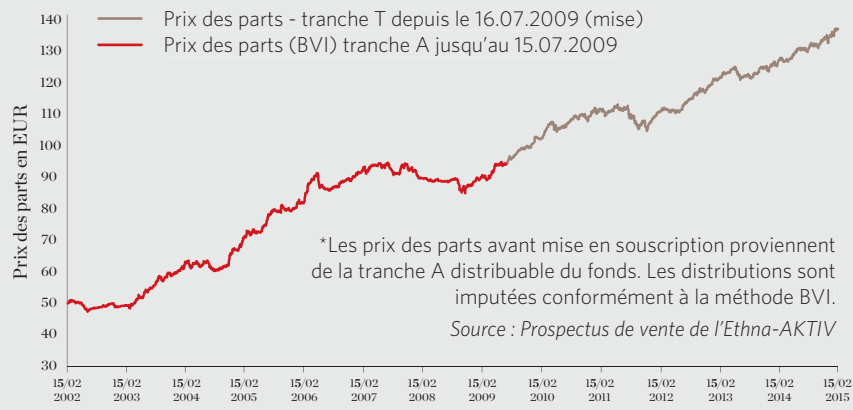
Voorzichtigheid voor alles

Wie als belegger kiest voor de Ethna Funds, die opteert voor een conservatief beheer. “Zowel de fondsbeheerder als de collega’s in het team voeren een voorzichtig beleid”, licht Barthels toe. “We volgen even zorgvuldig als nauwgezet wat er zich vandaag in de markt afspeelt en proberen zo goed mogelijk de evolutie in de toekomst in te schatten. Vandaag zouden we bijvoorbeeld eerder kiezen voor Europese aandelen en voor Amerikaanse obligaties. Bij twijfel stellen we een beslissing of maatregel liever uit dan dat we enig risico zouden lopen. Laat staan dat we zouden experimenteren. Alleen dankzij ons voorzichtige en doordachte beleid kunnen we het kapitaal van onze beleggers echt afdoende beschermen.”

Die aanpak levert op langere termijn ook meerwaarde op, zonder onder-

► **ETHENEA**

Evolution historique des prix des parts du fonds Ethna-AKTIV-T-*



doute légitime, nous préférons reporter une décision ou une mesure plutôt que de prendre le moindre risque. Nous ne faisons pas d'expérimentation. Seule une gestion prudente et raisonnée nous permet de garantir

une protection suffisante du capital de nos investisseurs.»

Sur le long terme, cette approche apporte aussi une valeur ajoutée, et sans perte de capital en cours de route.

Avec une telle stratégie, les Ethna Funds d'ETHENEA s'adressent surtout aux investisseurs qui visent la stabilité et le maintien de leur capital, mais recherchent en même temps une progression raisonnable de sa valeur.

Différence dans les poids des actions

Il est évident que les trois Ethna Funds ne sont pas équivalents. Guido Barthels : « Outre les actifs qui génèrent principalement des dividendes fixes et qui sont généralement des obligations, la principale différence réside dans le poids des actions. Dans le fonds Ethna-DEFENSIV, la proportion d'actions est de maximum 10%; dans le fonds Ethna-AKTIV (le plus grand des trois), elle peut aller jusqu'à 49%, et dans le fonds Ethna-DYNAMISCH jusqu'à 70%. Quel que soit le fonds choisi, la version capitalisation est disponible pour les investisseurs belges.»