

# Mercier Vanderlinden: 'Je moet een optimist zijn om dit werk te doen'

Frédéric Lejoint - 31 augustus 2020

---

ASSET ALLOCATIE



De jongste maanden zijn er geen ingrijpende wijzigingen aangebracht aan de belangrijkste portefeuilles van Mercier Vanderlinden. De posities in technologie en gezondheidszorg zijn weliswaar opgetrokken.

Frédéric van Doosselaere (fondsbeheerder bij Mercier Vanderlinden) is niet iemand die panikeert bij woelig weer op de financiële markten. 'Erg volatiele periodes beletten niet dat je belegd moet blijven in aandelen. Om ons werk te doen, moet je optimistisch kunnen blijven tijdens moeilijke momenten. Op lange termijn heeft inflatie immers de neiging om een vermogen aan te tasten.' Hoewel hij er de vrijheid voor heeft, zal het fonds dat hij beheert nooit helemaal uit de aandelenmarkten

## Meest gelezen

**'De spaarder is weer de klos: koop reële activa!'**

**'Fondsen dreigen commodity te worden'**

schommelen tussen de 35 en 60 procent van de activa onder beheer.

## Positie in goud

De afgelopen maanden is de sectorallocatie niet ingrijpend veranderd. De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt op dit moment rond de 45 procent van de activa onder beheer (52 procent bruto). De grootste posities, zoals AB Inbev, Berkshire Hathaway, Microsoft, Johnson & Johnson, enz.) zitten doorgaans al vele jaren in de portefeuille.

‘Sinds 2018 hebben we ook een positie opgebouwd in goud. Dat heeft vandaag een streepje voor op cash. De centrale banken gaan cashposities immers afstraffen. Het is ook een angstbarometer, die de afgelopen eeuwen zijn koopkracht heeft bewaard.’ De jongste maanden heeft de portefeuille ook bepaalde aandelen die werden getroffen door de coronacrisis, zoals Ryanair, verkocht.

## Posities opgetrokken

‘We hebben daarentegen wel onze posities in de grote technologiewaarden opgetrokken. Daar kan je bijna niet meer omheen wanneer je een wereldwijde aandelenstrategie beheert. Wanneer je niet in deze waarden belegt, loop je het risico dat je sterk achterblijft op de beursindices.’ Hoewel de posities in Apple en Amazon overwegend als tactisch worden beschouwd en werden opgebouwd na de correcties in maart, ziet het er naar uit dat de andere grote technologiewaarden zoals (Alphabet, Facebook en Microsoft) op lange termijn in de

op Zuidwest-Vlaanderen’

Top 5 Aandelen sector Ecologie: BNP Paribas AM op 1

Mercier Vanderlinden: 'Je moet een optimist zijn om dit werk te doen'

De beneerders zetten tot slot ook nog in op gezondheidszorg. Ze verwachten immers dat de toekomstige groei in de opkomende landen zal aantrekken. 'Vandaag zien we dat deze landen terugbetalingsregelingen op punt gaan zetten.

We denken dat China binnen tien tot vijftien jaar waarschijnlijk de grootste consument van farmaproducten ter wereld zal worden. Deze positie is een belangrijke overtuiging in al onze fondsen, en bovendien blijven de waarderingen nog heel aantrekkelijk.'

## Belgisch accent

Mercier Vanderlinden is als vermogensbeheerder ontstaan in de jaren 90, en opgericht door de twee stichtende families die de verkoopopbrengst van hun respectieve familiale ondernemingen aan het werk wilden zetten. Ze wilden ervoor zorgen dat de belangen van de beheerders en die van beleggers gelijk liepen. Eerst werd er een fonds gelanceerd dat wereldwijd belegt in grote internationale ondernemingen (Merclin SICAV Global Equity), daarna een patrimoniale strategie (Merclin II Sicav – Patrimonium), beheerd door Frédéric van Doosselaere die het levenslicht zag na de crisis van 2008.

'In eerste instantie was het de bedoeling om een meerrendement van 2 tot 3 procent bovenop de inflatie te behalen, zodat de familiale investeerders hun koopkracht konden bewaren en tegelijk hun kapitaal intact konden houden.' Merclin II Sicav – Patrimonium (ISIN LU0476058226) is met meer dan 90 procent gestegen sinds de lancering in

Analyse: vergeet Trump, het is Powell die de trom slaat

---

Nieuw genderfonds van Belfius geeft deel opbrengst aan 'Boost'

---

Dierickx Leys Private Bank: 'nu inzetten op Zuidwest-Vlaanderen'

---

Analyse: 'hout is beter dan goud'

---

Top 5 Aandelen sector Ecologie: BNP Paribas AM op 1

---

beleggingsstrategie als het fonds dat uitsluitend belegt in aandelen. De volatiliteit is echter 35 procent lager.

‘Onze posities in obligaties zien er ook helemaal anders uit dan die van de concurrentie. We gaan vooral inzetten op kortlopende bedrijfsobligaties. Daarvan mogen we aannemen dat ze niet in gebreke zullen blijven.’ De beide fondsen hebben momenteel activa onder beheer van meer dan 1,2 miljard euro. Hierdoor behoren deze fondsen tot de grootste ‘onafhankelijke’ fondsen op de Belgische markt.

MERCIER VANDERLINDEN

## Article type

Artikel

.be

een initiatief van Fondsnieuws voor professionals in de Belgische beleggingsindustrie

[Over Investment Officer](#)

[Contact](#)

[Abonneren](#)

[Copyright](#)

[Algemene Voorwaarden](#)

[Privacybeleid](#)

[Responsible Disclosure](#)



Fondsnieuws is het grootste kennis- en netwerkplatform voor beleggingsprofessionals in Nederland. Het initiatief is in 2008 gestart door de FD Mediagroep, uitgever van onder andere **Het Financieele Dagblad** en **BNR Nieuwsradio**.

Developed by **FINFILES**