

Succesvol out-of-the-box-denken

4 mrt 2015 om 10:30 - IEXProfs Redactie -

De anti-benchmarkstrategieën van het Franse fondsenhuis Tobam (de afkorting staat voor *Think Out Of The Box Management*) hebben een sterke magneetwerking. Alleen al sinds 1 december 2014 stroomde 2,6 miljard dollar naar Tobam. Daarmee nam het totaal beheerde vermogen in een klap met ruim 30% toe. Twintig internationale institutionele beleggers uit Europa, VS, Azië en het Midden-Oosten wisten Tobam vorig jaar te vinden. Dan hebben we het over pensioenfondsen, *sovereign wealth*-fondsen en verzekeringsbedrijven, die gecharmeerd zijn van de aantrekkelijke beleggingspropositie van Tobam: wel het hoge rendement, niet de bijbehorende volatiliteit.

Beter dan de index

Volgens Tobam hebben 14 van de 16 beleggingsstrategieën vorig jaar hun benchmark verslagen, waarbij het risico in alle gevallen, zo schrijft het fondsenhuis in een persbericht, minder was. Om daar trots aan toe te voegen: “This overall performance was particularly noticeable given it came in a market that resulted in good performance across most benchmarks.” Waarmee Tobam een sneer uitdeelt aan alle aanbieders van zogenoemde low volatility-fondsen. Die fondsen weten immers ook de risico’s te beperken, maar als de markt hard oploopt, dan blijven deze fondsen achter.

Keiharde wiskunde

Net als de portfoliomanagers van low volatility-fondsen zoeken de beleggers van Tobam het in de kwantitatieve modellen. Uitgangspunt daarbij is: hoe meer spreiding, hoe lager het risico. Of zoals wiskundige, oprichter en directeur Tobam Yves Choueifaty het eerder tegen ons zei: “Bij gebrek aan een glazen bol – en die heeft echt niemand – kun je maar het beste overall in beleggen. Dan spreidt je het risico en heb je de meeste kans op het verkrijgen van een premie.” Dit diversifiëren voert Tobam uit met een eigen gepatenteerd, wiskundig model. Choueifaty: “Het gaat niet om het vinden van de beste aandelen, maar om het vinden van de beste combinatie van aandelen op basis van hun onderlinge correlatie.” waarvan akte.