



WAT Bufferfund
VAN WIE Buffer Invest BV

fff

Het in 2016 opgerichte Nederlandse Bufferfund heeft als doelstelling op de lange termijn een rendement te behalen dat minimaal gelijk aan dat van grote Europese aandelen bij, en nu komt het, een risico dat minder dan 50% van het risico van de Eurostoxx50-index bedraagt. Het risico wordt daarbij gemeten in termen van beweeglijkheid ('volatiliteit') van de koersen. Deze gunstige risicorendementsverhouding moet worden bereikt door voornamelijk te beleggen in gestructureerde producten op de Eurostoxx50 (een lijstje van elk van de producten en hun effecten staat op de site van Bufferfund, www.bufferfund.nl). Het vijf man sterke team presenteert zich met een goed CV op de website en heeft behoorlijk wat ervaring in huis. Statutair directeur en verantwoordelijke voor de beleggingsresearch is Marcel Tak (die zelf voor de IEX.nl gestructureerde beleggingsproducten beoordeelde). Door de minimuminvestering van een ton mikt dit fonds niet echt op de particuliere belegger, en dit beleggingsproduct valt dan ook buiten AFM-toezicht. Het is een 'open-end' beleggingsfonds (de koers is gelijk aan de waarde van de beleggingen in het fonds) met dagelijkse toe- en uittreding op beursdagen zonder kosten. De opzet van het fonds — met een onafhankelijk bewaarder — oogt professioneel. De beheervergoeding bedraagt 0,96% per jaar, de overige kosten 0,10% per jaar waarmee de *total expense ratio* (TER) uitkomt op 1,06% per jaar. Dat is zeer acceptabel voor zo'n actief beheerd fonds. Op de website wordt een voorbeeldig inzicht in de resultaten geboden. De doelstelling met betrekking tot de lage volatiliteit is sinds de start overtuigend behaald. Het rendement is echter wel een flink stuk achtergebleven bij dat van de benchmark: de totale koersstijging vanaf juli 2016 t/m januari 2019 bedroeg 8,9%, tegen 13,9% van de benchmark. Voor een grondig oordeel is een trackrecord van tweeënhalf jaar eigenlijk te kort, en het is nog maar de vraag of het fonds de ambitieuze doelstelling (een hoog rendement bij een beperkt beleggingsrisico) kan waarmaken. We houden ze in de gaten. Als aanmoediging alvast 3 F'jes.