



© Fred Debrock

MIJN GELDBELEGGEN

+ Private equity is niet meer alleen voor de superrijken

Beleggen in private equity staat bekend als een formule voor de superrijken, maar dat elitaire karakter verdwijnt stilaan. De instapdrempel is al gezakt tot 100.000 euro.

Webservice User, Frida Deceunynck

Delen

24 mei 2025 om 06:00

Private equity is een verzamelnaam voor investeringen in private bedrijven zonder beursnotering. Om de risico's te spreiden, gebeuren zulke investeringen meestal via fondsen. Die beleggen voornamelijk in groeibedrijven, vaak met een voorkeur voor de technologiesector. Ze investeren niet alleen geld, maar brengen ook expertise en begeleiding mee om het bedrijf te helpen groeien. Hun doel is om de aangekochte bedrijven op termijn te verkopen met winst.

Met een minimum instap van 5 à 10 miljoen euro waren private-equityfondsen lange tijd geen spekulatie voor de bek van de 'kleine' belegger. Maar daar komt stilaan verandering in. Het Franse Altaroc trok de democratisering van private-equitybeleggingen in ons land op gang met een fonds dat toegankelijk is vanaf 100.000 euro. Dat bedrag mag gespreid over vijf jaar worden ingelegd. De vermogensbeheerder werkt hoofdzakelijk via verzekeringsmakelaars.

Recent zette ook het Nederlandse Altix in ons land de deuren open voor beleggingen vanaf 100.000 euro. “We richten ons rechtstreeks tot de particuliere beleggers”, legt Manfred Krcmar van het Altix-platform uit. “Het opgehaalde kapitaal wordt gebundeld en verdeeld over acht gerenommeerde private-equity-huizen. Ze bouwen elk een fonds op van zo’n 10 à 15 private bedrijven. Dat resulteert in een mandje van zo’n 100 private bedrijven. Via het digitaal dashboard op ons platform kunnen onze klanten de evolutie van hun belegging dagelijks opvolgen en zien hoe hun portefeuille rendeert.”

Kapitaal zit opgesloten

Opgelet: net als bij exclusieve private beleggingen voor de superrijken zit uw geld in deze formule voor ongeveer 10 jaar opgesloten in het fonds. Dat komt omdat private-equityfondsen opgezet worden in jaarlijkse ‘vintages’. Iedere ‘vintage’ heeft een beleggings- en een oogstfase. De beleggingsfase duurt ongeveer vijf jaar. Tijdens die periode wordt uw geld opgevraagd in schijven, naarmate de investeringen vorderen. Rond het zesde jaar start de oogstfase en komt gaandeweg de herverkoop op gang. De bedoeling is uiteraard om de bedrijven te verkopen met een meerwaarde. Na maximaal 12 jaar is de exit compleet en wordt het fonds afgesloten.

Superieure rendementen

Voor institutionele beleggers is het sterke trackrecord van private equity de hoofdreden om hierin te beleggen, zo blijkt uit onderzoek van Schroders Capital. Dat zal voor particulieren waarschijnlijk niet anders zijn. “Private aandelen presteerden de afgelopen decennia opvallend beter dan beursgenoteerde bedrijven”, zegt Thibault Delborge van Altaroc. “Fondsen met een groei- en buy-outstrategie realiseerden de voorbije 20 jaar een gemiddeld rendement van 13,4 procent per jaar. Dat is bijna dubbel zoveel als de MSCI-world beursindex (7,9 procent). Voor de top 25 bedraagt het historische rendement zelfs 22 procent.”

LEES OOK

Nieuwe baas wil Gimv in waarde verdubbelen



Dankzij hun lange beleggingshorizon ondervinden private-equityfondsen bovendien weinig hinder van de waan van de dag. Dat is een wereld van verschil met beursgenoteerde bedrijven, die hun koersen dagelijks zien schommelen.

Goede fondsen kosten geld

De kosten die u voor zo’n fonds betaalt, zijn niet min. De meeste private-equityfondsen hanteren beheerskosten van 2 procent, plus een prestatievergoeding. Daar voegen beheerders zoals Altix en Altaroc hun eigen beheerskost aan toe. Die bedraagt bij Altix 0,8 procent per jaar, maar bevat geen winstdeling meer.

Die kosten zijn geen weggegooid geld, benadrukken de beheerders. Allebei hameren ze op het belang van een goede fondsenselectie, waar veel werk in kruipt. “Er is geen enkele andere markt met zo’n groot verschil tussen de top 25 en de onderste 25 procent van de markt”, luidt het bij Altix. “Een goede selectie maakt echt een verschil. Ons team komt uit de wereld van private equity. Die kennis gebruiken we om fondsen kritisch te analyseren en een gespreide portefeuille samen te stellen. Daarbij richten we ons volledig op de Europese mid-market. De grote spelers laten we links liggen, want zodra er een bedrijf opduikt in de markt waar het grote geld in één keer terecht kan, duiken alle grote fondsen daarop. Dat drukt hun rendement.”

Eén ding moet u echter goed beseffen: succes is nooit gegarandeerd. Als de resultaten tegenvallen of u bent het niet eens met het gevoerde beleid, is er geen weg terug. U moet de rit volledig uitzitten. Semi-liquide evergreenfondsen vangen dat obstakel op. Dat zijn doorlopende private-equityfondsen zonder eindvervaldag. “Een semi-liquide fonds stelt op regelmatige basis, bijvoorbeeld iedere maand, een vast percentage van het fondsvermogen open voor verkoop”, legt Thibault Delbarte uit. “Maar als iedereen tegelijk naar de uitgang rent, is dat geen wonderoplossing. Als er te veel beleggers tegelijk willen verkopen, komen ze in een wachtrij terecht. Door de grotere spreiding ligt het verwachte rendement voor dit type van fondsen bovendien iets minder hoog.”

Belgische holdings als alternatief

Waarnemers verwachten dat semi-liquide evergreenfondsen de democratisering van private equity de komende jaren verder in de hand zullen werken. Op het Nederlandse platform Capler is er nu al een aanbod beschikbaar voor beleggingen vanaf 5.000 euro. Dat komt er op termijn wellicht ook in ons land aan.

Wilt u daar als kleine belegger niet op wachten, dan bieden Belgische holdings zoals Brederode en Sofina alvast een goed alternatief. Ze investeren in private bedrijven en private-equityfondsen en zijn bovendien dagelijks verhandelbaar op de beurs. Ook hun trackrecord mag er best wezen. De koersen van Brederode en Sofina vermenigvuldigden in twintig jaar respectievelijk met bijna vijf en vier.