

DE TWEE GEZICHTEN VAN BILL GROSS

Wat er ook gebeurt, Bill Gross blijft een levende beleggingslegende, ook al is hij druk doende eigenhandig zijn sterrenstatus af te breken. Het is Gross die obligaties toegankelijk maakte voor iedere belegger en jarenlang met groot succes bijna 300 miljard dollar aan beleggingsgeld beheerde in het door hem opgerichte Pimco Total Return Fund. Legendarisch zijn de maandelijkse nieuwsbrieven vol scherpzinnigheden over de stand van de financiële markten en doorspekt met zijn typische beleggingshumor.

Gross is nog steeds 'the king of bonds'; het toetsenbord van zijn Bloomberg-terminal is inmiddels een museumstuk geworden en te bezichtigen in het Smithsonian Museum in Washington.

Van de vele honderden miljoenen die de Amerikaan zelf mee naar huis mocht nemen, stortte hij – naar goed Amerikaans gebruik – een deel in de liefdadigheidsstichting waarvan hij samen met zijn vrouw Sue het boegbeeld was.

De laatste jaren is de naam Gross niet langer synoniem aan succes. Het huwelijk met Sue is geëindigd in een niets ontziende vechtscheiding. Gross vernielde de woning die aan Sue was toegewezen en liet ampullen met poeplucht achter,



terwijl Sue in de stulpjes van haar ex-man dode vissen in het ventilatiesysteem verstopte. Over één ding dachten ze hetzelfde: de ander moest via de rechter een gebieds- en contactverbod krijgen opgelegd.

Ook zakelijk gaat het Gross minder. In 2014 verliet hij Pimco na beschuldigingen van mismanagement om over te stappen naar vermogensbeheerder Janus. Ten opzichte van Pimco was het Janus-fonds nietig, maar het genie van Gross zou daar snel verandering in brengen, zo was de gedachte onder beleggers. De teleurstellingen sindsdien stapelen zich op. Het Janus-fonds is afgelopen drie jaar nauwelijks in omvang gegroeid en presteert ronduit pover. In rendementen presteert Gross over de afgelopen jaren slechter dan de meeste vergelijkbare fondsen. Eind mei was het absolute dieptepunt.

Toen zakte de koers van zijn fonds met 3 procent, exceptioneel veel in de obligatiemarkt. Als uitvloeisel van zijn uitermate pessimistische visie op de Amerikaanse obligatiemarkt had hij grof ingezet op een teruglopend verschil tussen de rendementen ('yields') van Amerikaanse en Duitse obligaties. Onrust in Europa vanwege de verkiezingsuitslag in Italië zorgde echter voor het tegenovergestelde effect.

De pessimistische visie van Gross op obligaties heeft beleggers in zijn fonds dit jaar al 6 procent verlies opgeleverd. Toch houden zijn critici zich voorlopig opvallend stil. Niet alleen omdat ze bekend zijn met de rancuneuze inborst van de obligatiekoning, maar ongetwijfeld ook uit angst dat de door Gross voorspelde beleggingsellende alsnog waarheid wordt.



HARLEY-DAVIDSON TART TRUMP

De eerste gevolgen van het handelsconflict dat Donald Trump stookt met de rest van de wereld worden voelbaar. Motormaker Harley-Davidson uit Wisconsin wil de motoren voor de Europese markt voortaan buiten Amerika gaan maken. Dit tot grote ergernis van diezelfde Trump, maar het bedrijf zegt dat de motorfietsen anders door de Europese heffingen gemiddeld 2200 dollar per stuk meer gaan kosten.

Dat gaat Harley-Davidson op de korte termijn tientallen miljoenen dollars kosten en het bericht deed het in New York genoteerde

aandeel (ticker HOG) dan ook geen goed.

Analisten zijn terughoudend met het aandeel, de meerderheid (15 van de 22) geeft het neutrale advies om het te 'houden'. Dat heeft ook te maken met het feit dat de omzet per saldo al jaren nauwelijks groeit. Toch is het een naam om op de watchlist te hebben: winstmarges zijn ruim, het bedrijf boekt al zeven jaar een rendement op het eigen vermogen dat boven de 25 procent ligt en bij de huidige beurskoers kost het aandeel nog maar elf keer de verwachte winst. Het dividendrendement is opgelopen tot 3,6 procent.



top-10
VAN DE MAAND
JULI

KOERSINZICHT

Pieken en dalen. Daar hebben wielrenners én beleggers mee te maken. En ook in de deze maand weer losbarstende Tour de France gaat zitvlees opnieuw belangrijk zijn voor het uiteindelijke rendement.

Maar beleggen in wielrennen, kan dat eigenlijk ook? Hieronder een bont lijstje van fietsenmakers, teamsponsors en andere wielbedrijven. Een top-10 op basis van het belegd vermogen van particuliere BinckBank-klanten.



1. Accell
2. Telefónica
3. Allegion
4. Sky
5. NTT
6. Dorel
7. Mohawk
8. Shimano
9. Fox Factory
10. Halfords

Bron: BinckBank