

Beleggingsfondsen zijn het populairste beleggingsinstrument in Nederland. In samenwerking met fondsenexpert **Morningstar** presenteren wij op deze pagina's een overzicht van **de belangrijkste** verschuivingen tussen de **verschillende categorieën** en zoomen wij nader in op **drie fondsen** uit één categorie.



OPTIMISME OVER GROEI ONDER FONDSBELEGGERERS

Europese beleggers in beleggingsfondsen stortten gretig bij in de eerste maanden van 2017, zowel in obligatiefondsen als in aandelenfondsen. Daarbij kiezen zij weer wat meer voor de lange termijn, wat ten koste gaat van het bedrag dat naar de meest veiligste categorie gaat, die van de geldmarktfondsen.

Bovendien zijn beleggers ook weer meer geneigd hun geld te steken in opkomende markten. Zowel de categorie *'emerging market debt'* als de aandelenfondsen die beleggen in de opkomende regio's van met name Azië en Zuid-Amerika groeiden sterk. Deze categorie bleef ten tijde van de Amerikaanse presidentsverkiezingen sterk achter, maar beleggers komen nu langzaam maar zeker terug. Dat is opvallend, want Donald Trump lijkt zijn protectionistische ideeën gewoon te willen verwezenlijken. Wellicht dat beleggers zien dat Trump niet al zijn plannen probleemloos door het Amerikaanse Congres krijgt, wat ook bleek toen hij in maart Obamacare wilde vervangen door zijn eigen zorgwetten.

Beleggers blijven het beheer op het niveau van de asset allocatie steeds meer aan fondsmanagers overlaten. De categorie *'multistrategy'*, waarin de mixfondsen zich



bevinden, groeide wederom sterk. De sterkste groei zat echter, zowel procentueel als in absolute termen, bij de obligatiefondsen. Beleggers trekken zich blijkbaar nog weinig aan van de verwachting van veel economen dat de renteniveaus weer gaan oplopen en centrale banken hun opkoopprogramma's zullen gaan afbouwen.

Op de wereldkaart valt deze maand de sterke groei in Brazilië, Canada en Portugal op. Fondsen die in deze landen beleggen, namen ruim 5 procent in omvang toe. Uit Italië en Denemarken stroomde een dikke 4 procent weg, maar Singapore zag de grootste daling: ruim 10 procent. Het zijn echter verschuivingen in de marge: de Verenigde Staten blijven met ruime voorsprong nummer één, gevolgd door het Verenigd Koninkrijk en Japan.

**WELLICHT DAT
BELEGGERERS
ZIEN DAT
TRUMP NIET AL
ZIJN PLANNEN
PROBLEEM-
LOOS DOOR HET
AMERIKAANSE
CONGRES
KRIJGT**

DRIE KEER STERKE MERKEN

Deze maand een nadere blik op drie actief beheerde beleggingsfondsen die zich vooral richten op bedrijven met sterke merken in consumentenproducten. De aantrekkelijke economie en het toenemende consumentenvertrouwen kunnen deze sector in de kaart spelen.

Julius Baer Multistock Luxury Brands is een fonds dat sinds 2008 beheerd wordt door Scilla Huang Sun, die op twee decennia ervaring in deze sector kan bogen. Dit fonds zoekt vooral naar bedrijven die producten maken van hoge kwaliteit waarmee een stabiele, duurzame groei wordt geboekt. De nadruk ligt op de wat meer cyclische subsector van de luxe consumentenproducten, wat natuurlijk ook blijkt uit de naam van het fonds. De top-5 bestaat uit de aandelen Hermes, L'Oreal, Estée Lauder, Tiffany en LVMH. Damestasjes en parfums dus, maar ook de nodige alcoholica, want naast LVMH zitten ook Diageo en Pernod Ricard in portefeuille.

De prestaties van dit fonds waren de laatste jaren niet geweldig, maar wie erin gelooft dat de laatste jaren de eersten zullen zijn, kan met dit luxe-merkenfonds de komende jaren misschien juist wel de markt verslaan. Wat niet zal helpen, is dat het kostenniveau met 1,30 procent