



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.

# FONDSBELEGGERERS BLIJVEN OBLIGATIES KOPEN

**E**uropese beleggers blijven nieuw geld naar de beurzen brengen via beleggingsfondsen, en net als vorige maand waren vooral de obligatiefondsen populair. Ook de vraag naar fondsen die beleggen in opkomende markten blijft hoog. Zowel de obligatiecategorie ('emerging market debt') als de aandelenfondsen in dat deel van de markt verwelkomden veel nieuw geld. De koersen in de opkomende markten bleven over de afgelopen maanden sterk achter, beleggers hopen op een herstelbeweging.

Op de obligatiemarkt blijft er een voorkeur voor de wat meer riskante categorieën, omdat daar nog redelijke rentepercentages worden betaald. Fondsen die beleggen in obligaties met rentes rond het nulpunt kampen met uitstroom, vooral die in Europese (staats)obligaties.

Op de wereldkaart valt deze maand de sterke groei in Turkije en Indonesië op, twee landen waar het al jaren politiek onrustig is. Een sterke uitstroom was er in Canada en Oostenrijk, zonder dat er daarvoor een speciale aanleiding lijkt te zijn geweest.

## DRIE KEER WERELDWIJD IN GROEIAANDELEN

Deze maand een nadere blik op

drie actief beheerde beleggingsfondsen die zich vooral richten op 'groeiaandelen' uit de hele wereld. Waar beleggers toch vaak op het hart gedrukt krijgen dat zij moeten zoeken naar 'waarde-aandelen' met een lage waardering en hoge intrinsieke waarde, gaan deze fondsen juist meer op zoek naar de groeiparels, die soms ook vrij duur lijken. Of blijken.

Het fonds *BNP Paribas Obam* is een oude bekende voor veel Nederlandse beleggers. Dit fonds werd groot bij het ter ziele gegane

**ER IS WAT GESCHUIF MET DE BENCHMARK GEWEEST, WAT MEESTAL GEEN TEKEN VAN KRACHT IS**

Fortis onder de bekende belegger Rolf Stout, die er tot 2010 de beheerder was. Sinds begin 2013 wordt OBAM beheerd door een team van vijf analisten onder leiding van Sander Zondag.

Er is wat geschuif met de benchmark geweest, wat meestal geen teken van kracht is. Tot 1 januari 2013 had OBAM de MSCI World Gross Return Index als benchmark. Daarna was dat de MSCI All Country World Index, waarbij ook aandelen uit opkomende landen zijn opgenomen, een categorie waarin OBAM

