

Omhoog maar niet altijd genoeg

De tijd heelt vele wonden, ook die van beheerders van beleggingsfondsen. Sinds kort kunnen ze weer fraaie vijfjaarsrendementen overleggen aan beleggers. De enorme koersdalingen in crisisjaar 2008 zijn nu een stuk minder zichtbaar. Het is precies vijf jaar geleden dat beurzen wereldwijd het dieptepunt bereikten – de AEX index zakte begin maart 2009 zelfs even onder de 200 punten, tegen zo'n 500 ruim een jaar eerder.

Terug op recordkoers is de Amsterdamse hoofdgraadmeter nog steeds niet. Andere indices, zoals de Dow Jones, maar ook sommige aandelen binnen de AEX – DSM, Unilever, ASML – zijn wel alweer over de crisisdip heen.

In beleggingsfondsenland is het beeld gemengd. Zowel Robeco als BNP Paribas Obam – waarschijnlijk de twee bekendste wereldwijd beleggende aandelenfondsen uit Nederland – gingen hard onderuit tijdens de crisis. De koers van Obam stond op het dieptepunt bijna 70 procent lager dan de hoogste koers uit 2008. Het fonds had destijds

grote blootstelling aan financiële en grondstofgerelateerde aandelen (olie- en steenkoolbedrijven) en kreeg daar de rekening voor gepresenteerd. Robeco daalde ook flink, maar met een min van 45 procent minder dan zijn concurrent.

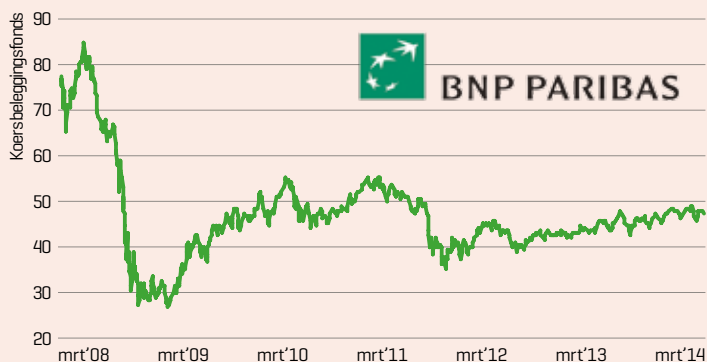
Robeco heeft de koersverliezen uit de crisis inmiddels alweer weggepoetst door vanaf het dieptepunt in koers te verdubbelen.

Pijnlijk voor Obam is dat de opswing van plus 75 procent na de crisis niet sterk genoeg is om terug

te zijn op het oude niveau. Beleggers hebben het Obam fonds hier waarschijnlijk ook op afgerekend: vier en een half miljard euro aan kapitaal van beleggers had BNP Paribas Obam te beleggen halverwege 2008, tegen een miljard euro vandaag de dag.



6 jaar BNP Paribas Obam: nog niet de oude



6 jaar Robeco: de crisis verteerd

