

ken. Het is pure onzin om na één keer een mening te hebben. Je maakt een inschatting van de persoon tegenover je. Is hij positief of negatief ingesteld, bijvoorbeeld. Daarnaast is het ook van belang hoe de markt ertegenaan kijkt. Is iedereen al positief? Dan is dat meestal al in de koers verwerkt. Onze beleggingsstijl is altijd 'growth at a reasonable price' geweest. We proberen bedrijven te kopen waarvan de resultaten groeien, maar dan wel tegen een redelijke prijs.

Terugkijkend op wat ik graag anders had willen doen, moet ik zeggen dat ik graag grotere afwijkingen had willen nemen ten opzichte van de benchmark. Ik denk dat managers in het buitenland op dat gebied meer mogelijkheden hebben. Die maken nog duidelijk meer uitgesproken keuzes en laten zich niet leiden door de index. Ik ben er 100 procent van overtuigd dat een overweging in Azië en de opkomende landen op een termijn van drie tot vijf jaar beter scoort."

NIET OP EEN VOETSTUK

"Grote namen zeggen me weinig en hebben mij dus ook niet geïnspireerd. Je moet nooit

BNP Paribas Obam Top-10-belangen per 30-9-2010

	WEGING
ING	5,96%
Wells Fargo	4,31%
ABB	3,31%
Cia Vale Do Rio Doce	3,03%
Freeport McMoran	2,67%
General Electric	2,64%
JPMorgan Chase	2,50%
BNP Paribas	2,49%
Perusahaan Gas Negara	2,16%
Massey Energy	1,94%

iemand op een voetstuk plaatsen. Je bent een goeroe zolang het goed gaat en uiteindelijk ben je nooit de enige die het goed kan.

Wel heb ik waardering voor de manier van werken van mijn voorgangers: Baron Sirtema van Grovestins, Jaap Soutendijk en Rob Kremer. Jaap Soutendijk was goed in staat om afstand te nemen van de waan van de dag. Hij keek dagen niet naar het koer-

senscherp. Ik kwam in 1989, 1990 in een gespreid bedje terecht. Rob Kremer had een hoge post liquiditeiten gecreëerd in de portefeuille. Het is dan makkelijk om in een fonds te beginnen. Ik heb dus een goede start kunnen maken door die hoge liquiditeiten. Op een bepaalde manier heb ik ontzag voor mijn voorgangers.

Een onderscheidende factor van Obam is de rol van de raad van commissarissen. De nauwe samenwerking met hen heb ik altijd als prettig ervaren. De houding was kritisch, maar dat is geen enkel probleem zolang het opbouwend is. Dat was het geval en de opstelling van de commissarissen is dan ook heel constructief geweest. Het zijn absoluut geen stempelzetter.

Baron Sirtema van Grovestins, de eerste directeur van het fonds en daarna president-commissaris, is voor veertig jaar verbonden geweest aan het fonds. In zijn rol van president-commissaris sprak ik hem regelmatig. Daarbij ging het niet alleen over algemeenheden, maar ook over de details van de portefeuille. Dat is binnen de raad van commissarissen altijd gebruikelijk geweest en is dat nu ook nog." ■

VEB Nieuws Update

Beleggersnieuws Tanken



Iedere week het belangrijkste nieuws voor beleggers per-email

Meld u aan op
www.veb.net/update