

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.

TRUMP ZORGT VOOR FORSE VERSCHUIVINGEN

De aandelenrally die volgde op de verkiezing van Donald Trump tot de 45e president van de Verenigde Staten leidde niet tot een grote toestroom van middelen richting actieve beleggingsfondsen. De verschuiving van actief naar passief is nog altijd gaande. Er stroomde 1,5 miljard euro uit de actieve aandelenbeleggingsfondsen, terwijl er meer dan 8 miljard naar indexvolgende fondsen ging.

Obligatiefondsen hadden een zeer slechte periode na de overwinning van Trump: hier verdween maar liefst 14 miljard euro aan belegd vermogen. November 2016 bleek de slechtste maand voor de categorie sinds de zomer van 2013, toen de rentes door het dak schoten omdat het Amerikaanse stelsel van centrale banken, de Federal Reserve, voor het eerst over het afbouwen van het obligatie-opkoopprogramma begon.

Fondsen die hun geld beleggen in opkomende markten, zowel in aandelen als in obligaties, hadden ook te maken met forse uitstroom. Op landenniveau zagen we dat met name in Zuid-Korea, Brazilië, Thailand en Indonesië. De protectionistische Trump zal volgens beleggers de groei in deze markten niet helpen. Het eerste westerse land onder de dalers is Italië, waar

natuurlijk de problemen in de bancaire sector een grote rol spelen. De oudste bank ter wereld, Monte dei Paschi di Siena, heeft waarschijnlijk staatssteun nodig om te kunnen overleven, en dat gaat de Italiaanse economie pijn doen.

Beleggingsfondsen die zich op Rusland richten, zagen een toestroom van maar liefst 6 procent, middelen waarmee vermoedelijk wordt ingezet op een verbeterde verhouding tussen Rusland en de VS, en op een mogelijk herstel van de olieprijs. Ook Singapore, Canada, Zwitserland en Hongkong zagen geld hun richting op komen.



BELEGINGS-CATEGORIEËN

Netto instroom van kapitaal in de belangrijkste categorieën (in mln. euro)

	nov. 2016	nov. 2015 - nov. 2016
Aandelenfondsen	-1.833	-45.918
Mixfondsen	5.549	36.204
Obligatiefondsen	12.106	106.012
Geldmarktfondsen	27.968	140.203

OBLIGATIEFONDSEN KENDEN EEN SLECHTE PERIODE NA DE OVERWINNING VAN TRUMP

Allianz Europe Equity Growth

LU0256881474

In de Morningstar-categorie Europe Large-Cap Growth Equity zit ondanks de uitstroom een aantal actieve beleggingsfondsen dat een nadere blik meer dan waard is. Aandelenfondsen met een duidelijke strategie en een ervaren team kunnen een meerwaarde bieden aan beleggers. Het Europe Equity Growth-fonds van het Duitse Allianz wordt sinds 2009 door een team onder leiding van Thorsten Winkelmann beheerd.

Mede dankzij het sterke team heeft het fonds een Silver Rating, die gebaseerd is op de vijf beoordelingspilaren van de kwalitatieve Morningstar Analyst Rating. Allianz biedt beleggers een portefeuille van een kleine zestig namen, waarvan het Duitse IT-bedrijf SAP nu het grootste gewicht uitmaakt, gevolgd door het Britse Reckitt Benckiser en het wederom Duitse Infineon.

De top-3 is exemplarisch voor de portefeuille: het Verenigd Koninkrijk en Duitsland zijn zwaarder vertegenwoordigd dan het categoriegemiddelde, en datzelfde geldt voor de sectoren niet-cyclische consumptieproducten en technologie. Telecommunicatie en vastgoed worden gemedend. Dit fonds kost beleggers zo'n 0,65