

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 ZETTEN HUN GELD WEER AAN HET WERK

Europese beleggers gebruikten de eerste maand van 2017 om hun geld weer in fondsen voor de wat langere termijn te steken. De hoop op een sterkere economische groei zorgde voor instroom van nieuw geld in beleggingsfondsen die actief beleggen in aandelen en obligaties. Toch ging er ook nog relatief veel geld naar geldmarktfondsen: met ruim 30 miljard euro was januari 2017 voor deze categorie de derde beste maand sinds 2007, het jaar dat Morningstar is begonnen met het bijhouden van deze cijfers.

De instroom in aandelenfondsen steekt daar met 3,4 miljard euro misschien wat bescheiden bij af, maar het overgrote deel van dat geld ging naar actief beheerde fondsen en dat staat in scherp contrast met het afgelopen jaar, toen per saldo 86 miljard euro uit deze categorie verdween. De instroom was bovendien de grootste sinds oktober 2015. Twee categorieën die het relatief goed deden waren de wereldwijd actieve *high yield* obligatiefondsen en obligaties in opkomende markten. De cijfers wijzen erop dat beleggers weer wat meer risico durven te nemen.

Een andere duidelijke trend is dat beleggers het beheer op het niveau van de assetallocatie ook steeds meer aan de fondsmana-



gers willen overlaten. De categorie 'multistrategy', waarin de mixfondsen zich bevinden, was met een groei van 21,6 procent (jaar-op-jaar) de sterkst groeiende categorie. Met een totaal vermogen onder beheer van 162 miljard euro is deze groep echter nog altijd een stuk kleiner dan de aandelenfondsen, waarin ruim 400 miljard is ondergebracht.

Op de wereldkaart valt het sterke herstel van Brazilië op. Fondsen die in dit land beleggen, namen 13,7 procent in omvang toe. Ook Turkije, Noorwegen en Rusland verwelkomden nieuw geld. Drie van deze vier landen profiteren direct van het aantrekken van de olieprijs; Turkije als buurland van verschillende oliestaten vooral in-

direct dankzij de vele pijpleidingen door het land en de omvangrijke raffinaderijen.

Canada, Nederland, Australië en Nieuw-Zeeland waren de landen met de grootste uitstroom, hoewel de percentages hier niet schrikbarend hoog te noemen waren.

DRIE OBLIGATIEFONDSEN TEGEN HET LICHT

Deze maand leggen we drie fondsen in de categorie Europese overheidsobligaties naast elkaar. De lange rente lijkt langzaam weer wat op te lopen. In de loop van dit jaar kunnen verkiezingen in verschillende landen gevolgen hebben voor rentestanden, zeker als Europa-sceptici ergens de macht grijpen.

Sinds de overwinning van Trump zit de rente op staatsobligaties zowel in de Verenigde Staten als in Europa weer in de lift. Dit betekent dat de koersen wat naar beneden kwamen, maar nog niet zo ver dat renteniveaus heel ruim boven het nulpunt liggen. Voor Nederlandse staatsleningen geldt dat de looptijden tot pakweg 7 jaar een negatieve 'yield' kennen, een staatslening met een looptijd van 30 jaar levert de belegger per jaar effectief net 1 procent op.

De staatsobligatie is misschien wel de veiligste beleggingscategorie die er is als het gaat om zekerheid

**EEN ANDERE
DUIDELIJKE
TREND IS DAT
BELEGGER
HET BEHEER
OP HET NIVEAU
VAN DE ASSET
ALLOCATIE
OOK STEEDS
MEER AAN DE
FONDSMANA-
GERS WILLEN
OVERLATEN**