

Emerging markets hebben de toekomst

Opkomende landen hebben de laatste jaren vanwege sterke groeicijfers de aandacht getrokken van ongeveer elke belegger. Zijn de zogenoemde emerging markets nog altijd interessant om in te beleggen? Op de lange termijn zeker.

DOOR DENNIS MENSINK

Veel Nederlanders beleggen alleen in bedrijven die genoteerd staan aan de Amsterdamse AEX. Dat is niet verstandig, stelt Pieter Furnée, directeur van DWS Nederland. 'De AEX biedt slechts een klein deel van de wereldwijde beleggingskansen. Bovendien kun je heel eenvoudig beleggen in buitenlandse markten, bijvoorbeeld via buitenlandse fondsen. Daardoor spreid je je risico ook beter.' Diederik Schull, al bijna veertig jaar stockbroker, waarvan bijna dertig jaar in de Londense City, is het met hem eens. 'De AEX doet het al tien jaar slecht en de kans is groot dat dit de komende tien jaar zo blijft. Wil je echt wat verdienen, dan moet je wel internationaal beleggen.' En dat doen ook steeds meer Nederlanders, vooral in opkomende landen. Simpelweg omdat emerging markets meer dan 80 procent van de wereldpopulatie vormen, maar minder dan een vijfde van de wereldwijde marktkapitalisatie. Oftewel: er is nog veel te winnen. 'De economische groei is veel groter dan hier in het westen', zegt Furnée. Met name de economieën in Azië, Afrika, Oost-Europa en Latijns Amerika laten sterke groeicijfers zien, waar je als belegger van kunt profiteren. 'De aandelenmarkten in deze regio's hebben over het algemeen goed gepresteerd de laatste paar jaar.' Dick de Haan en Paul van Beek, fondsmanagers van het Emerging Markets Fund van Comtessa Funds zijn echter van mening dat er teveel gekeken wordt naar een te select aantal opkomende landen. 'Bijna alle huisfondsen van banken volgen de zogenaamde MSCI Emerging Markets Index. Dit is een index van 25 landen waarbij de zeven grootste landen zo'n

70% van deze index vertegenwoordigen. Slechts vier keer per jaar wordt de weging van deze index bekeken en waarnodig enigszins aangepast. Een land als Egypte heeft bijvoorbeeld de afgelopen vijf jaar 62,5% rendement per jaar gerealiseerd. Binnen de MSCI index is Egypte nauwelijks vertegenwoordigd. Een gemiste kans derhalve, het is uiteindelijk de slagroom op de taart'.

Veelbelovend

De beurzen van verschillende emerging markets hebben de afgelopen tijd een flinke correctie gekend. Zo is de beurs van China met 60 procent gekelderd en die van India met zeventig procent. Schull: 'Dus misschien moet je nu beginnen met kopen. Zelf zou ik nog even wachten, omdat de inflatie – die in beide landen zo'n 20 procent is – een beetje uit de hand is gelopen.' Interessant voor beleggers is het feit dat China en India enorm investeren in infrastructuur.

Gejaagd door de opdrogende olie-inkomsten wil (en moet) Dubai zich ontwikkelen tot het toeristen- en handelscentrum van het Midden-Oosten en ver daarbuiten. Het belastingvrije klimaat, de centrale ligging en de internationale lucht- en zeehaven trekken bedrijven, investeerders en particulieren vanuit de hele wereld. Na het vrijkomen van de onroerend goedmarkt in 2001 is de groei van het aantal inwoners, investeerders, bedrijven en tweede huisbezitters enorm en overstijgt de vraag het aanbod. Doel en verwachting is dat het aantal inwoners in 2015 zal zijn gestegen van 1,6 miljoen tot 3 miljoen en het aantal toeristen van 6,5 miljoen naar 15 miljoen. 'De vraag naar onroerend goed zal dus nog jaren groter blijven dan het

aanbod', aldus Patty Wijnen van AA Properties Dubai. Schull vindt dat beleggers Afrika ook niet uit het oog moeten verliezen. 'Op korte termijn is het een regio om voorzichtig mee te zijn, maar Afrika kan van niets iets worden, net als Azië dertig jaar geleden. De eerste Afrika-fondsen zijn er al en er zullen er nog veel bij komen.'

De toekomst ziet er veelbelovend uit, met name door de stijgende export en binnenlandse consumptie. 'De verwachting is dat opkomende landen beter blijven presteren dan de gevestigde, ontwikkelde markten eind dit jaar en volgend jaar', zegt Furnée.

Fondsen

De gemakkelijkste manier om te beleggen in opkomende landen is door te beleggen in een algemeen fonds. Daardoor heb je direct een gespreid portfolio van emerging market-aandelen én toegang tot experts. Maar er zijn ook afzonderlijke fondsen per land. 'Als belegger moet je je wel bewust zijn van de risico's die komen kijken bij beleggen in deze landen', zegt Furnée. De economieën zijn immers nog niet zo stabiel als de economieën van ontwikkelde landen. Sommige experts stellen dat er nog een correctie aankomt op grondstoffen, dus ook op emerging markets. Maar wie nog heel even wacht, kan er dus mooie rendementen behalen.

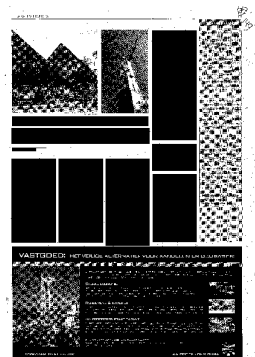
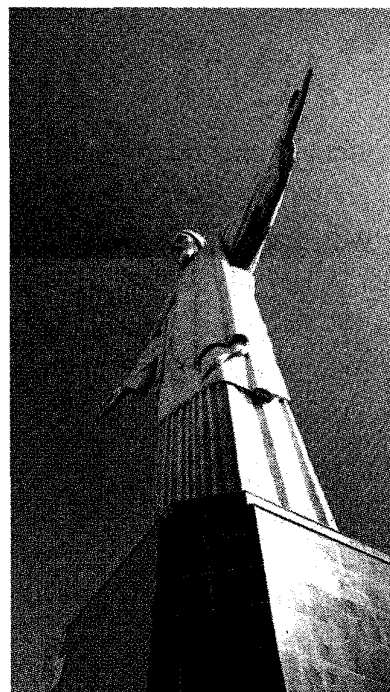




Foto: istockphoto.com



Beleggen in 'frontier' Afrika

Afrika is een dynamisch continent dat volop in ontwikkeling is. Vooral de versnelling van de economische groei en de verbeterde politieke situatie van veel landen zorgen ervoor dat het continent nu één van de meest opwindende 'frontier markets' is om in te beleggen. Het aantal landen dat voor beleggers interessant is, is nu groter dan ooit. Het nieuwe beleggingsfonds Intereffekt Emerging Africa biedt een unieke investeringsmogelijkheid om te beleggen in 'frontier' Afrika.

Intereffekt Emerging Africa belegt in beursgenoteerde aandelen in de regio's Noord-Afrika en Sub-Sahara Afrika (de landen ten zuiden van de Sahara). Er wordt niet alleen geïnvesteerd in Egypte, Marokko en Nigeria, maar ook in Botswana, Ghana, Kenia, Mauritius, Tunesië en Zambia.

Opname van Intereffekt Emerging Africa zorgt voor een betere risicorendements verhouding van een beleggingsportefeuille, doordat de samenhang (correlatie) met de Westerse markten zeer gering is. De geringe samenhang van het fonds met andere beleggingsmarkten wordt bereikt door bijvoorbeeld niet in Zuid-Afrika te beleggen. De dagelijkse beursnotering zorgt er bovendien voor dat beleggers op ieder gewenst moment kunnen in- en uitstappen.

Meer informatie over dit beleggingsfonds vindt u op www.intereffektfonds.nl.