



OPKOMENDE MARKTEN BESTAAN NIET MAAR JE KUNT ER WEL IN BELEGGEN

Breed, passief beleggen in opkomende markten gaat beter met actieve keuzes voor de meest geschikte index en meest efficiënte ETF.

Econoom Jim O'Neill van Goldman Sachs bedacht ooit de term BRICS

(Brazilië, Rusland, India, China en later Zuid-Afrika), die klonk alsof opkomende markten het cement konden gaan vormen van de beleggingsportefeuille. Daarna volgden afkortingen als MINT (Mexico, Indonesië, Nigeria, Turkije), Next Eleven (MINT plus zeven andere landen), NEST's (19 opkomende landen) en EAGLE's (Brazilië, China, India, Indonesië, Mexico, Rusland en Turkije), die één ding gemeenschappelijk hadden: de belofte van robuuste economische

groei en klinkende rendementen, of het nu aandelen of obligaties betrof.

Totdat het fundament begon te wankelen van enkele van die landen, gevoed door hoge schulden, een gebrek aan buitenlandse valuta's, een grote afhankelijkheid van de dollar en een verkwistende overheid. Tot overmaat van ramp groeiden de landen ook minder hard dan gedacht, hoewel nog altijd harder dan volwassen economieën. En zo werden de Fragile Five geboren: Turkije, Brazilië, India, Indonesië en Zuid-Afrika.

TELEURSTELLEND

Wat de opkomende markten delen,

**WAT DE
OPKOMENDE
MARKTEN DELEN,
LOS VAN EEN
ENORME
HOEVEELHEID
AFKORTINGEN
EN BIJNAMEN,
ZIJN DE TELEUR-
STELLEND
RENDEMENTEN
IN DE LAATSTE
JAREN**

los van de enorme hoeveelheid afkortingen en bijnamen, zijn teleurstellende rendementen in de laatste jaren. Het gemiddelde jaarlijkse rendement van de breed samengestelde MSCI Emerging Markets Index is in de afgelopen vijf jaar ruim 10 procentpunt lager uitgevallen dan dat van de MSCI World, zonder opkomende markten. Die lagere rendementen en gestegen politieke risico's – recent nog Brazilië – hebben de populariteit van opkomende marktaandelen lang negatief beïnvloed.

Vorig jaar heeft de beleggingscategorie zich hersteld, dankzij hogere grondstofprijzen en verbeterde groeiverwachtingen. Beleggers laten het geld weer vloeien naar opkomende markten-