

TIP

Weet waarin je belegt. Beleggingsfondsen die zich richten op opkomende markten verschillen substantieel in strategie, expertise, portefeuilleverdeling, kosten en mede daardoor uiteindelijk ook in rendement en risico.



aandelenkoersen; een belegger in opkomende landen heeft een lange adem nodig.



4 STAP NIET VOL IN

Gezien de relatief grote risico's van opkomende

markten is het niet verstandig om vol in te stappen. Beleggingsadviseurs raden een percentage aan van tussen de 5 en 10 van de gehele beleggingsportefeuille, met uitschieters naar 15.



5 DE MEERWAARDE VAN EEN ACTIEF FONDS

Op grote, efficiënte markten in de VS en in Europa veroveren indexfondsen steeds meer marktaandeel op actieve beleggingsfondsen. Zij bieden tegen lage kosten het gemiddelde rendement van een beurs of groep beurzen, namelijk dat van een index. De diversiteit en complexiteit in opkomende landen, de vaak illiquide aandelenmarkten en het belang van goede research bieden een actief beleggend fonds echter volop mogelijkheden beter te presteren dan de relevante index. Voorwaarde is wel dat de fondsmanger grote vrijheid heeft om van de indexweging van landen, sectoren en bedrijven af te wijken.



6 HOE GOED IS DE FONDSMANAGER?

Een lang en goed trackrecord van de fondsmanger of het managementteam is een signaal dat het fonds een goede strategie volgt en dat doorgewinterde specialisten de beleggingsbeslissingen nemen.



7 VERGELIJK DE KOSTEN

Bij emerging market-fondsen liggen de beheerkosten veelal hoger dan bijvoorbeeld bij grote Amerikaanse of Europese fondsen. Dat heeft met schaalvoordeel te maken, maar ook met hogere lokale researchkosten. Een vergelijking op de website van Morningstar leert dat de lopende kosten van brede emerging market-fondsen variëren van 0,13 procent tot ruim boven de 3 procent.



8 U LOOPT VALUTARISICO

Beleggen in aandelen uit opkomende landen betekent doorgaans dat je in de lokale valuta belegt waarin deze aandelen noteren. Wisselkoersbewegingen kunnen zo grote invloed hebben op het rendement. Emerging market-fondsen kunnen dat valutarisico deels afdekken. Dit hedgen gaat wel met kosten gepaard en die kunnen flink oplopen, afhankelijk van de munt. Het kan een bewuste keuze zijn om dit niet te doen of alleen sporadisch. Een lokale munt die in waarde stijgt, kan immers ook voor veel extra rendement zorgen.



9 LET OP CHINA EN TRUMP

Opkomende landen steunen doorgaans sterk op hun export en kunnen erg kwetsbaar zijn voor fluctuaties in de wereldhandel. Veel van deze landen zijn bovendien grondstoffenleveranciers, wat ze gevoelig maakt voor de prijzen op die markten. China is een belangrijke drijvende kracht in de wereldhandel en voor veel opkomende landen een cruciale handelspartner. China is daarmee een belangrijke factor voor opkomende-markten-beleggers. Het land heeft een weging van 30 procent in de MSCI Emerging Markets-index. Recentelijk is ook de handelspolitiek van president Trump een belangrijke (en onzekere) factor geworden voor de ontwikkeling van de wereldhandel.



10 DUURZAAM BELEGGEN, HET KAN

Mensenrechtenschendingen, corruptie, milieuvuiling, massale boskap... elke dag is er wel een opkomende markt negatief in het nieuws. Zet dit duurzame beleggers aan de zijlijn? Niet echt. Een aantal emerging market-fondsen volgt inmiddels een duurzame beleggingsstrategie. Dat zal niet altijd op het scherpst van de snede zijn, maar juist in opkomende landen is er met weinig middelen veel impact te behalen en zijn er bovendien steeds meer lokale duurzame projecten.

JUST IN
OPKOMENDE
LANDEN IS ER
OP HET GEBIED
VAN DUUR-
ZAAMHEID MET
WEINIG
MIDDELEN VEEL
IMPACT TE
BEHALEN