

De verkiezingsoverwinning die Jair Bolsonaro eind oktober behaalde in Brazilië zorgde voor een kortstondige opleving van de beurs van São Paulo. Heel lang hield die euforie echter niet aan. Voor de belegger die op wat langere termijn kijkt, is het nu de vraag of Bolsonaro de Braziliaanse economie uit het slop kan trekken.

Gaat de tropische Trump Brazilië helpen?

Brazilië verkeert in een diepe crisis, die ook op de aandelenbeurs goed voelbaar was. De Bovespa, de index van de beurs van São Paulo, kwam in de afgelopen vijf jaar (gemeten in euro) nauwelijks van zijn plaats, terwijl beurzen in de rest van de wereld floreerden.

De tropische Trump, zo wordt de extreemrechtse Bolsonaro ook wel genoemd. Qua bothed kan the Donald zelfs nog wel wat van hem leren. De verwachting is dat Bolsonaro met economische hervormingen zal komen die zich richten op meer fiscale discipline, het beperken van uitgaven, en een proces van concessies en privatiseringen. Een van de eerste dingen die hij deed, was dan ook het afschaffen van het ministerie van Werk. Naast het snoeien van het aantal ministeries wordt het pensioenstelsel versoberd.

Voor het milieu heeft Bolsonaro noodgedwongen wat meer oog dan Trump. Hij zal bepaalde eisen van milieugroeperingen inwilligen om grote landbouwbedrijven tegemoet te komen, die vrezden export te verliezen als het

land doorgaat met vervuilen en grootschalige ontbossing. Brazilië stapt ook niet uit het klimaatakkoord van Parijs. Bolsonaro had daar wel mee bedreigd, maar hij veranderde na zijn verkiezing dus van koers.

DRIE FONDSEN MET EEN FLINKE PORTIE BRAZILIË

De fusie tussen Aberdeen en

VOOR HET MILIEU HEEFT BOLSONARA NOODGEDWONGEN WAT MEER OOG DAN TRUMP

Standard Life heeft gevolgen gehad voor het Aberdeen Latin American Equity Fund. De organisatiestructuur is gewijzigd, waarbij de verantwoordelijkheden nu per sector worden verdeeld, waar dat voorheen per land gebeurde. Dat lijkt een logische verbetering in het proces. Dit fonds kan goede resultaten overleggen ten opzichte van de

