

HET GRILLIGE LATIJS-AMERIKA

In de categorie opkomende markten is Latijns-Amerika een belangrijke regio met landen als Brazilië en Mexico waarvan het rendementspotentieel veel beleggers aanspreekt. **Op dit moment houdt Covid-19 de regio in een ijzeren greep, maar het eerste beursherstel is er.**

De aandelenmarkten van Latijns-Amerika zijn berucht volatiel en dat betekent dat beleggers in enkele jaren veel rendement kunnen behalen, maar ook veel kunnen verliezen. Op dit moment overheerst het negatieve nieuws voor de regio, met wederom een nieuwe Argentijnse schulden-crisis en economische malaise als gevolg van de aanpak van Covid-19.

Die schuldcrisis lijkt inmiddels opgelost nu de Argentijnen begin augustus een schuld van 65 miljard dollar hebben kunnen herstructureren na overleg met schuldeisers. De op twee na grootste economie van Latijns-Amerika kampt echter nog steeds met een recessie, hoge inflatie en oplopende armoede- en werkloosheidscijfers. De aanpak van Covid-19 heeft Argentinië nog verder in de problemen gebracht.

De ontwrichtende kracht van het virus heeft de hele regio hard geraakt. De verspreiding neemt nog steeds toe en de aanpak ervan zet steeds meer mensen economisch tegen de muur. Ook in Brazilië, waar president Bolsonaro economische belangen steeds zwaarder heeft laten wegen dan de aanpak van het virus, neemt de sociale onrust toe, vooral over de afbouw van steunmaatregelen.

BEURSSHERSTEL, MAAR SOMBERE PROGNOSES

In een jaar tijd heeft de MSCI Emerging Markets Latin America-index zo'n 25 procent aan waarde ingeboet. De schade was echter aanzienlijk groter, want in de laatste drie van diezelfde twaalf maanden, maakte de index een opleving door van 24 procent (peildatum 31 juli).



OVER DE AUTEUR

Manno van den Berg schrijft als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is co-auteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.

In juli alleen steeg de eerder genoemde MSCI-index met zo'n 11 procent. Brazilië was de belangrijkste motor met een plus van ruim 14 procent. Ook Argentinië had een goede maand met een stijging van 12,5 procent, al zullen daarvan vooral actieve beleggers hebben geprofiteerd omdat het land niet of nauwelijks in regionale indices is vertegenwoordigd.

Het recente aandelenherstel werd niet even breed gedragen. Zo heeft het herstel van de olieprijs specifiek energie-aandelen in de kaart gespeeld. E-commerce en online financiële dienstverleners bleken goed bestand tegen de gevolgen van de aanpak van Covid-19 en zullen het om die reden waarschijnlijk ook goed blijven doen.

Vooralsnog moeten beleggers in deze regio rekening houden met veel volatiliteit. De maatschappelijke onrust blijft groot, en in landen waar er een groot verschil is tussen rijk en arm kan dat voor ernstige conflicten zorgen. Ook de waardeontwikkeling van lokale valuta's zou een punt van zorg moeten zijn. Veel analisten houden verder

LATIJS-AMERIKA: ETF'S EN ACTIEVE AANDELENBELEGGENSFONDSEN

Etf's	ISIN	Rendement 2020 tot aan peildatum	Rendement 3 jaar (ann.)	Rendement 5 jaar (ann.)	Rendement 10 jaar (ann.)	Lopende kosten
iShares MSCI EM Latin America ETF USD	IE00B27YCK28	-30,7%	-9,8%	1,1%	-4,9%	0,74%
HSBC MSCI EM Latin America ETF	IE00B4TS3815	-32,3%	-10,3%	0,9%		0,60%
Amundi MSCI Em Latin America ETF-C USD	LU1681045297	-32,7%	-9,4%	0,8%		0,20%
Lyxor MSCI EM Latin America ETF Acc	LU1900066629	-33,2%	-9,4%	0,7%	-5,6%	0,65%
Xtrackers MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF 1C (EUR)	LU0292108619	-36,6%	-9,9%	0,3%	-4,6%	0,65%

Actieve fondsen	ISIN	Rendement 2020 tot aan peildatum	Rendement 3 jaar (ann.)	Rendement 5 jaar (ann.)	Rendement 10 jaar (ann.)	Lopende kosten
Ninety One Latin American Equity Fund I Acc USD	LU0492943443	-36,4%	-6,9%	5,3%	-1,8%	1,30%
Schroder Latin American A Accumulation USD	LU0106259046	-29,5%	-3,7%	3,5%	-1,8%	1,88%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund A (acc) - USD	LU0210535034	-30,2%	-4,4%	3,5%	-0,6%	1,80%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund BI EUR	LU0351545826	-36,5%	-5,0%	3,3%	-1,2%	1,30%
Templeton Latin America Fund I(acc)USD	LU0229944334	-32,4%	-6,6%	3,0%	-3,5%	1,27%

Peildatum 24 augustus 2020. Fondsen waar mogelijk gerangschikt op 5-jaarsrendement. Bron: Morningstar.