

TIP

voor de thuisbelegger

Twijfelt u tussen landen-etf's of een brede etf in opkomende landen? Er zijn ook regionale indexvolgers die enkel Zuidoost-Azië, Latijns-Amerika of Afrika volgen.

GROEI IN EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF'S)

ETF's die zich op emerging markets richten, groeien fors in populariteit. Eind maart waren er wereldwijd 1670 van dergelijke producten, tegen 1447 begin vorig jaar, zo stelt etf-onderzoeker ETFGI. Het beheerd vermogen van deze bij particuliere beleggers populaire fondsen steeg in dezelfde periode met meer dan een kwart naar 742 miljard dollar.

Het is logisch dat particulieren beleggingsfondsen of etf's kiezen om in deze markten te beleggen. Alibaba (China), China Mobile, Infosys (India) en Taiwan Semiconductor zijn inmiddels weliswaar wereldwijd bekende namen, maar de meeste bedrijven zijn voor particulieren onbekend. Een professioneel beheerd aandelenfonds of een indexmandje van een etf is dan een logische keuze.

In de tabel op deze pagina staan de tien best renderende etf's in opkomende markten. De meeste volgen een segment-brede index met de belangrijkste opkomende landen. Beleggers kunnen deze qua kosten en historisch rendement goed langs de meetlat leggen. Ook staan er in

de top-10 drie landen-etf's: China, Rusland en Brazilië. De eerste twee scoren hoog op vijfjaarsrendement. Beleggen in een landen-fonds is echter wel voor de overtuigde liefhebber: de koersuitslagen zijn vaak heftiger dan bij een breed gespreide etf in opkomende landen. China, als belangrijke motor voor het hele beleggingssegment, is dan nog de meest voor de hand liggende keuze.

Hekkenluiter in de top-10 is een etf die een duurzame index van opkomende landen volgt, een teken dat deze markten ook steeds meer mogelijkheden bieden voor beleggers die het liefst in duurzame bedrijven willen zitten.



OVER DE AUTEUR

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

VALUTARISICO

Aandelen van opkomende landen noteren vaak in de lokale munt. Dat betekent dat Nederlandse beleggers ten opzichte van de euro een valutarisico lopen. Stijgen lokale munten zoals de Chinese renminbi, de Indiase roepie of de Turkse lira in waarde, dan levert dat omgerekend naar euro's valutawinst op. Dalen deze valuta, dan leidt dat tot valutaverlies.

Valutaschommelingen werken echter vaak twee kanten op. Stijgende lokale munten zorgen er ook voor dat lokale bedrijven duurder worden ten opzichte van buitenlandse partijen. Dit kan het voordeel dat de belegger op korte

termijn ervaart op de wat langere termijn weer tenietdoen, of zelfs al direct als de markten dit effect snel in de prijzen verwerken.

Omdat veel van deze valuta tamelijk wisselvallig kunnen zijn, is de impact van zulke schommelingen op het beleggingsrendement groot. Valutabewegingen kunnen onder meer het gevolg zijn van interne politiek, van renteontwikkelingen en van internationale kapitaalstromen. Vooral de Amerikaanse dollar speelt een belangrijke rol.

Wanneer de dollar zwak is en de rente in de VS laag, dan vloeit er meer geld naar opkomende markten. Dat versterkt hun aandelen- en obligatiemarkten, maar ook de waarde van de lokale valuta. Bij een aantrekkende dollar zie je een omgekeerde beweging: kapitaal vloeit terug naar de VS en opkomende markten worden geraakt. Het huidige economische herstel in de VS en een aantrekkende Amerikaanse rente zijn wat dat betreft een minder goed signaal.

Voor langetermijnbeleggers biedt het hogere groeipad van opkomende markten houvast. Uiteindelijk zal dat moeten leiden tot sterkere lokale valuta en tot hogere beleggingsrendementen op de beurs. Dat groeipad zal onderweg echter wel de nodige hobbels vertonen.

ETF'S IN EMERGING MARKETS

Etf's	ISIN	Rendement 1 jaar	Rendement 5 jaar (ann.)	Lopende kosten	Fondsomvang
iShares MSCI Russia ADR/GDR	IE00B5V87390	30,3%	15,4%	0,65%	USD 369 mln
iShares MSCI China A (Acc)	IE00BQT3WG13	40,3%	12,3%	0,40%	USD 2.434 mln
SPDR MSCI Emerging Markets	IE00B469F816	33,5%	11,6%	0,42%	USD 574 mln
UBS(Lux) MSCI Emerging Markets A-dis	LU0480132876	29,1%	11,4%	0,23%	USD 4.741 mln
iShares MSCI EM (Acc)	IE00B4L5YC18	33,2%	11,4%	0,31%	USD 1.275 mln
UBS (Irl) MSCI Emerging Markets SF	IE00B3Z3FS74	32,3%	11,4%	0,29%	USD 569 mln
iShares MSCI EM (Dist)	IE00B0M63177	33,3%	11,3%	0,32%	USD 4.294 mln
Vanguard FTSE Emerging Markets Distributing	IE00B3VVM84	31,3%	11,1%	0,22%	USD 2.746 mln
iShares MSCI Brazil (Dist)	IE00B0M63516	22,2%	9,4%	0,74%	USD 286 mln
UBS(Lux) MSCI Emerging Markets Socially Responsible	LU1048313891	34,9%	9,2%	0,27%	USD 1.370 mln

Bron: VEB Fondsselector. Etf's gerangschikt op 5-jaarsrendement (ann.). Peildatum: 14-06-2021