



Beleggers kunnen veel zelf, maar zelf obligaties selecteren uit opkomende landen als China, India en Nigeria gaat velen een brug te ver. Beleggingsfondsen in *Emerging Market Debt (EMD)* bieden uitkomst. Een drietal fondsen getest.

BELEGGEN IN OBLIGATIES UIT OPKOMENDE LANDEN

Een hogere rente, betere groeikansen en extra mogelijkheden voor spreiding. Het zijn een paar redenen waarom beleggen in obligaties uit opkomende landen aantrekkelijk kan zijn.

Schuld (obligaties) uit opkomende markten is er grofweg in vier smaken: er worden staats- en bedrijfsobligaties uitgegeven in de lokale munt of harde valuta als de dollar of de euro. Wij analyseerden en vergeleken drie populaire en opvallende obligatiefondsen die ieder hun eigen strategie volgen.

» WAAROP LETTEN BIJ BELEGGEN IN EMERGING MARKET DEBT?

Beleggen in obligaties uit opkomende landen is niet heel anders dan beleggen in traditionele obligaties. Ook voor beleggen in deze categorie geldt dat het goed is om onder meer te kijken naar het economische klimaat, de vooruitzichten op het gebied van valuta's, de kredietwaardigheid van uitgevers en de rentecurves. Extra aandachtspunt is de verhandelbaarheid, die in sommige opkomende obligatiemarkten beperkt is.

» WAAROM WEL BELEGGEN IN EMERGING MARKET DEBT?

- De rentevergoeding op obligaties uit opkomende landen ligt doorgaans hoger dan op westerse obligaties.
- Beleggen in obligaties uit opkomende landen biedt mogelijkheden voor spreiding in de portefeuille.
- Het huishoudboekje van veel opkomende landen komt beter op orde, wat leidt tot hogere ratings. De rentevergoedingen zullen daarvoor geleidelijk afnemen, waardoor huidige obligatiehouders het rendement zien toenemen.

» WAAROM NIET BELEGGEN IN EMERGING MARKET DEBT?

- Economische groeiverwachtingen liggen hoger dan in westerse landen, maar de verschillen tussen verschillende landen zijn groot.
- Veel opkomende economieën — en dus hun munt — zijn nog sterk afhankelijk van economische besluiten 'van buiten'. Zo zorgden besluiten van de Amerikaanse Fed dit jaar voor een scherpe daling van obligaties in lokale valuta.
- Oplopende rentes zorgen voor veel economische onzekerheid, ook voelbaar op de obligatiemarkt.