

Veel wegen leiden naar

Groei moet komen uit opkomende landen. Geen wonder dat er ook gestructureerde producten zijn ontwikkeld die zich richten op die groei-markten. De verschillen tussen twee van die producten blijken groot.

Ondanks de nadelen van soms hoge kosten en matige verhandelbaarheid kunnen gestructureerde producten wel degelijk een rol vervullen in een beleggingsportefeuille, zeker als de belegger voor risicobeperking gaat. Maar weet wat je koopt. Deze maand halen wij twee producten langs de VEB-checklist waarmee belegd kan worden in opkomende markten. De verschillen zijn groot.

OPKOMENDE MARKTEN

Voor groei moet u in opkomende markten zijn. De topmannen van menig AEX-bedrijf blijven het

benadrukken. Unilever, Heineken en Philips halen al een flink deel van hun omzet uit landen als China, Brazilië, Rusland en India, de belangrijkste vier opkomende economieën. Beleggers kunnen dit element bij hun selectie van Nederlandse aandelen mee laten wegen, maar kunnen ook op andere manieren hun belang vergroten in het deel van de wereld waar wel nog groei zit.

Er zijn verschillende indices die de ontwikkeling in opkomende markten volgen. De S&P BRIC40-index bestaat uit de veertig grootste beursgenoteerde ondernemingen in de vier BRIC-landen (Brazilië, Rusland, India en China). Deze index is veel compacter dan de meest bekende in-

ER ZIJN VERSCHILLENDE INDICES DIE DE ONTWIKKELING IN OPKOMENDE MARKTEN VOLGEN. DE S&P BRIC40 IS VEEL COMPACTER DAN DE BEKENDERE MSCI EMERGING MARKETS INDEX.

dex voor opkomende markten, de MSCI Emerging Markets index, die meer dan 800 namen bevat. Toch lopen de grafieken van deze twee indices doorgaans redelijk gelijk op. De tracker op de kleinere index bestaat sinds 2007 en bleef vanaf dat jaar iets achter in koers, maar keerde wel een wat hoger dividend uit. Het dividendrendement op het BRIC40-fonds is 2,5 procent, dat op de iShares MSCI Emerging Markets 1,9 procent. Het fonds met veertig namen is ook iets goedkoper in het onderhoud; dat levert een lagere Total Expense ratio (TER) op: 0,51 procent om 0,67 procent.

Onder de grootste belangen zijn veel overeenkomsten. Bedrijven die zowel in de BRIC 40 als in

Twee trackers in opkomende landen vergeleken

Trackers: bredere MSCI emerging markets doet het beter dan BRIC40

