

Online Seminar Beleggen

# Opkomende markten: do's en don'ts

**Simon Wiersma**

Investment Manager ING Investment  
Office

**Bart-Jan Blom van Assendelft**

Marketing Manager ING Beleggen

Amsterdam, 12 november 2013



# Agenda

- 1. Wat zijn opkomende markten?**
- 2. Opkomende markten in perspectief**
- 3. Verschillen binnen opkomende markten**
- 4. Wat kan ik als belegger met opkomende markten?**
- 5. Visie ING Investment Office en tips**

## Poll 1

Belegt u in opkomende markten?



**Ja**



**Nee**

# 1. Wat zijn opkomende markten?

**Een opkomende markt is een land met een laag tot gemiddeld inkomen per hoofd van de bevolking, gemeten door de Wereldbank (< USD 12.195). Een opkomende markt wordt over het algemeen gezien als een land dat een proces doormaakt van snelle groei van zakelijke of sociale activiteiten en industrialisatie. De termen “ontwikkelande markten en economieën” zijn inwisselbaar met “opkomende markten”.**

## Poll 2

Welk land is door MSCI recent toegevoegd aan de categorie opkomende markten?

**A**

**Zuid - Korea**

**B**

**Griekenland**

**C**

**Taiwan**

# En dan zijn er ook nog.....

**BRIC(S)** : Brazilië, Rusland, India, China, (Zuid-Afrika)

**BRICET**: BRIC + Oost-Europa + Turkije

**BRICK** : BRIC + Zuid-Korea

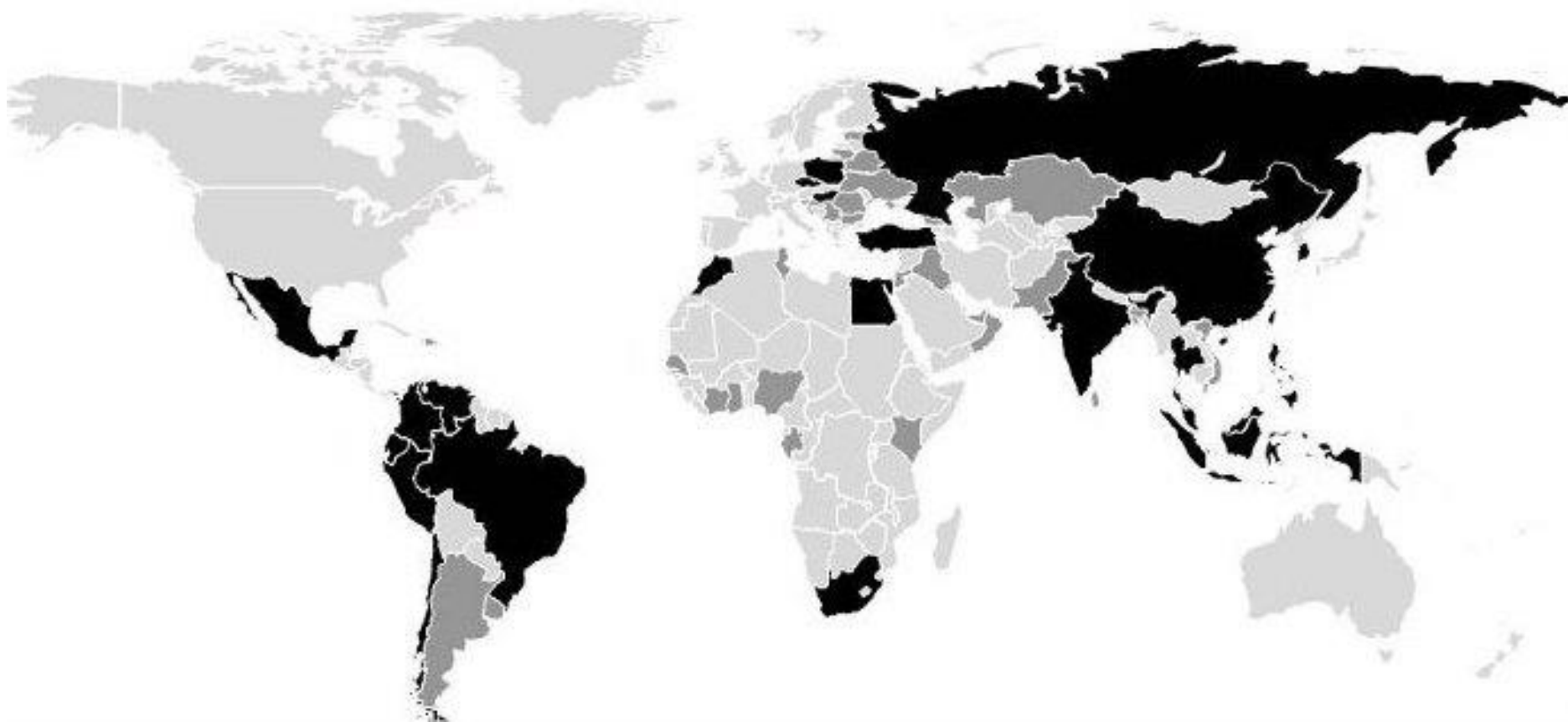
**Next 11** : Bangladesh, Egypte, Indonesië, Iran, Mexico, Nigeria, Pakistan, Filippijnen, Zuid-Korea, Turkije en Vietnam

**Frontier Markets** : subgroep van Emerging Markets, o.a. Argentinië en Vietnam

# In beeld

■ Emerging Markets

■ Frontier Markets



Bron: HSBC

## Poll 3

Hoeveel procent groeien opkomende markten in 2014?

**A** 3%

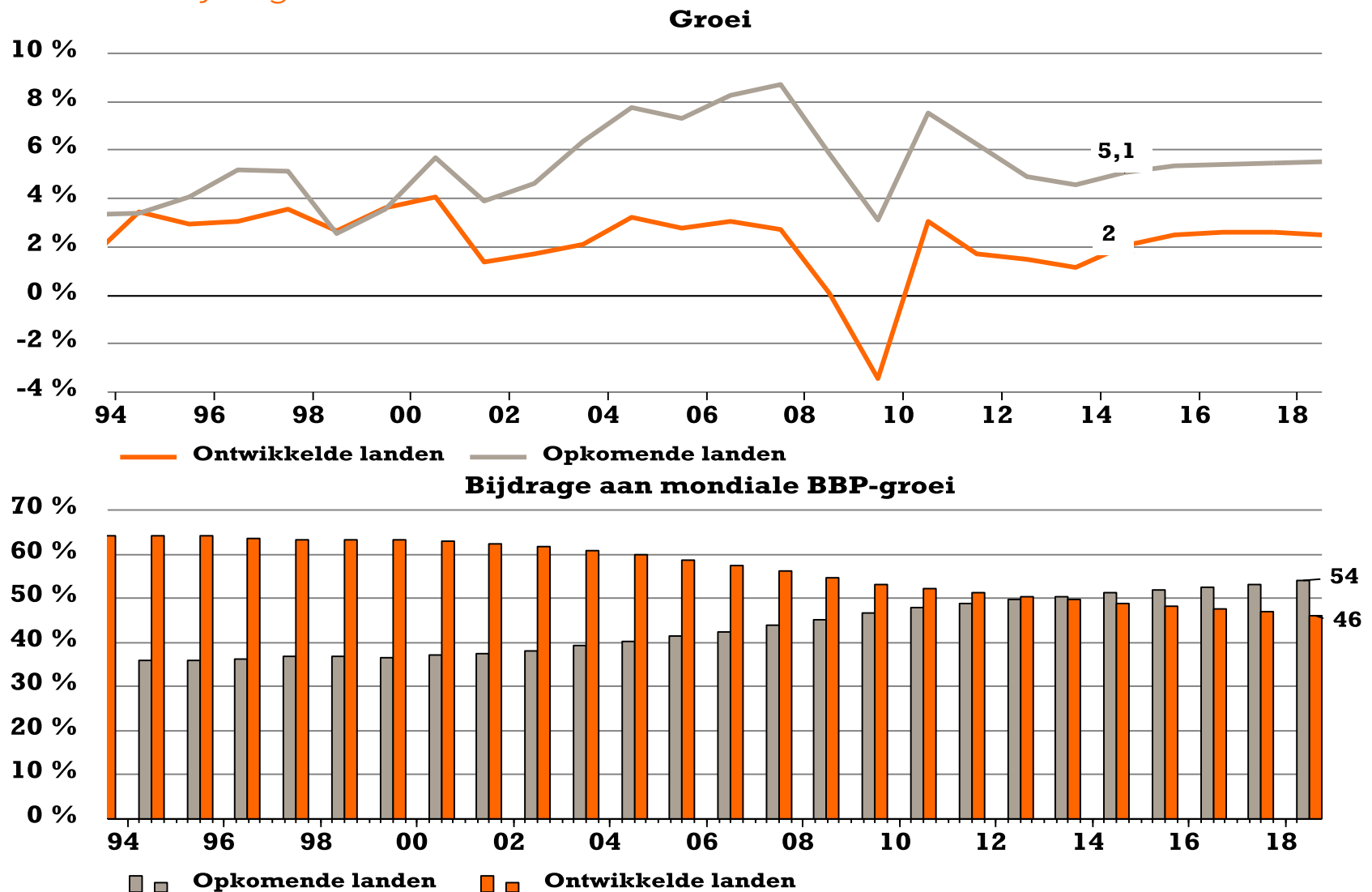
**B** 5%

**C** 7%



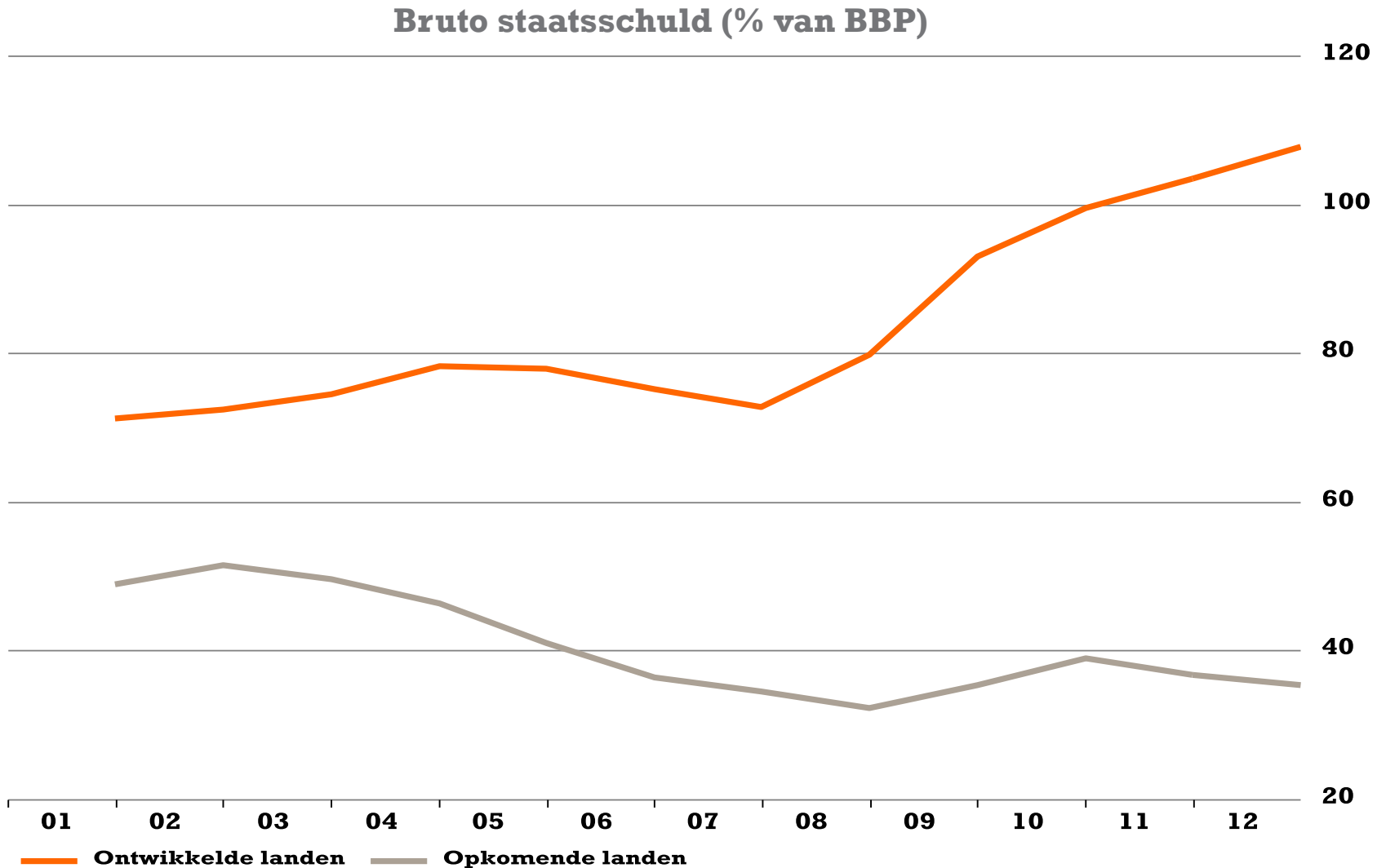
## 2. Opkomende markten in perspectief

Groei en bijdrage aan BBP



Bron: Thomson Reuters Datastream, verwachtingen IMF

# Steeds groter, maar met minder schuld dan ontwikkelde landen



Bron: Thomson Reuters Datastream, IMF

## Poll 4

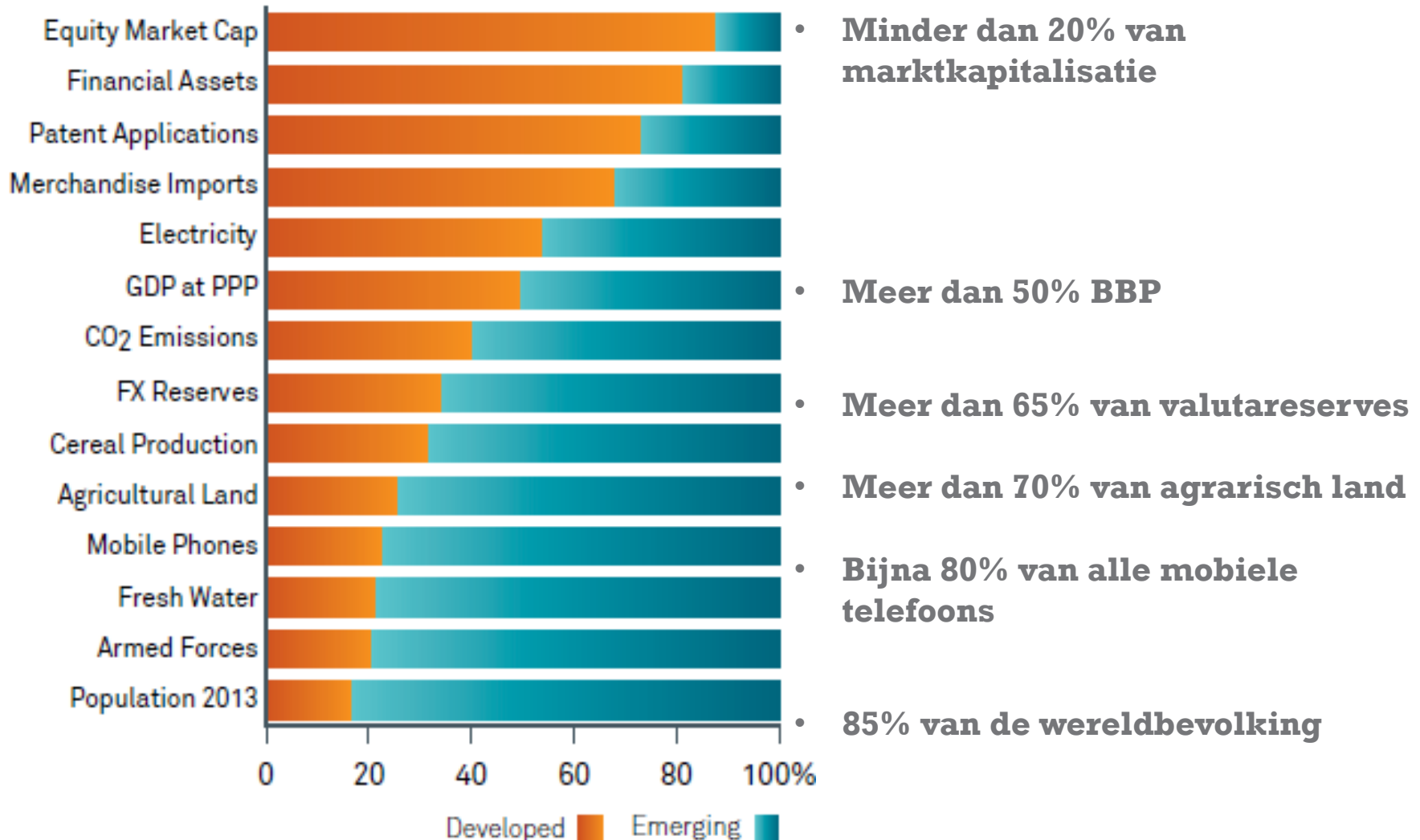
Hoeveel procent van de mobiele telefoons bevinden zich in opkomende markten?

**A** 32%

**B** 57%

**C** 80%

# Hoe is de taart verdeeld?

































Bron: IMF, Wereld Bank, McKinsey, MSCI, Blackrock

# Hoe belangrijk is China?

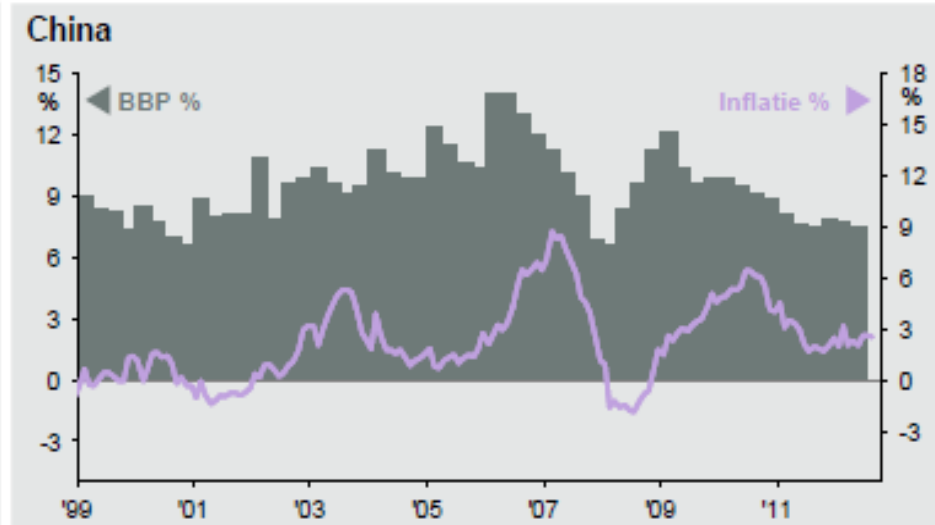
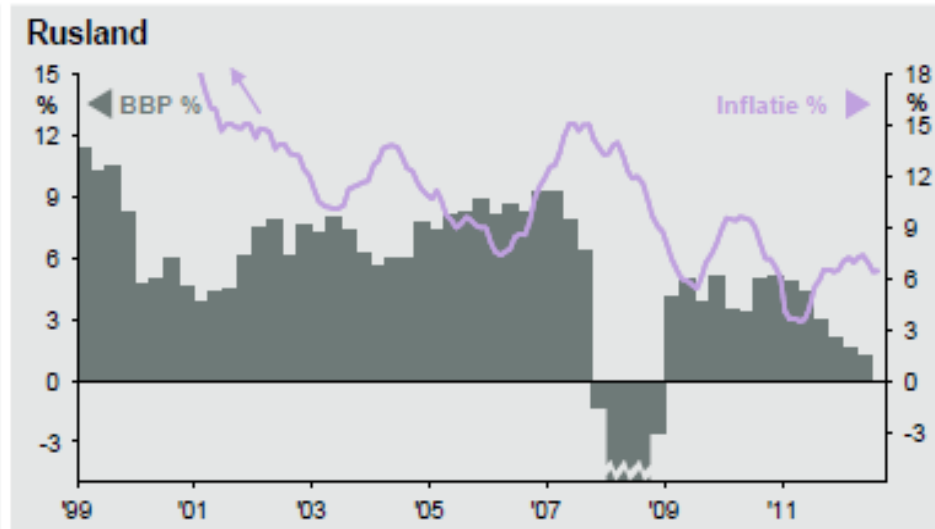
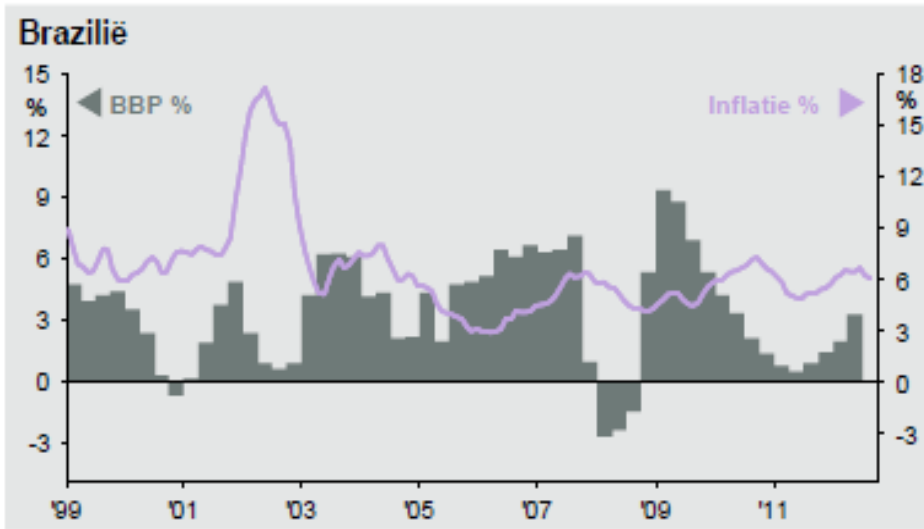
Back to the future

**Aandeel in mondiale BBP, per land (1820-2030)**

RANKING	1820	1870	1950	1990	2013	2030
1	 China 33%	 China 17.1%	 US 27.3%	 US 21.4%	 US 23.9%	 China 27.9%
2	 India 16.1%	 India 12%	 Russia 7.5%	 Japan 8.6%	 China 20.1%	 US 17.8%
3	 Russia 5.4%	 UK 9%	 UK 6.5%	 China 7.8%	 India 7.6%	 India 11.1%
4	 UK 5.2%	 US 8.9%	 Germany 5%	 Russia 7.3%	 Japan 6.9%	 Japan 4.2%
5	 France 5.1%	 Russia 7.5%	 China 4.6%	 Germany 4.7%	 Germany 5%	 Brazil 3.6%

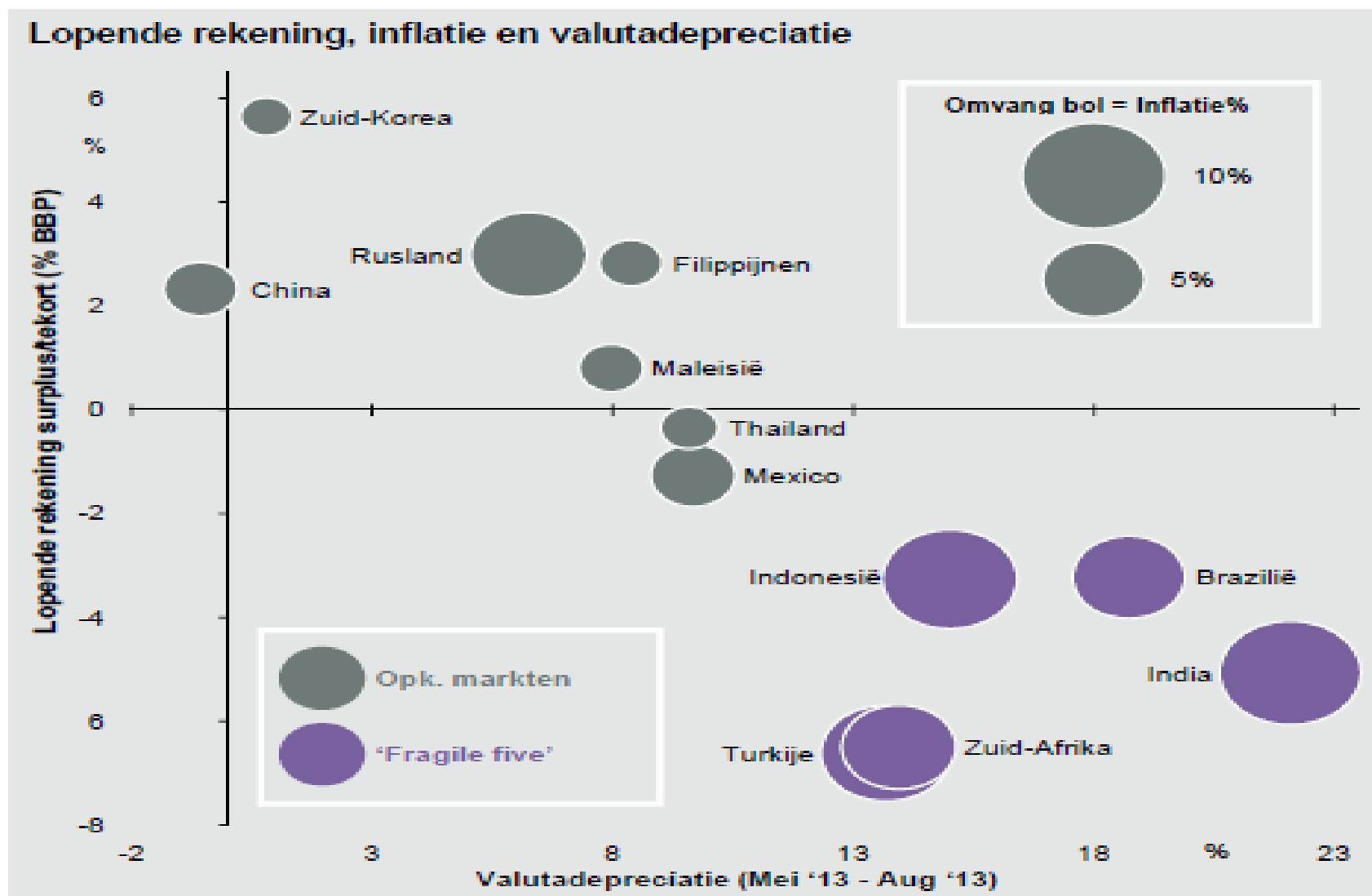
Bron: Universiteit van Groningen, OESO, Blackrock (BBP op koopkrachtpariteit)

### 3. Verschillen binnen opkomende markten



Bron: J.P. Morgan Asset Management

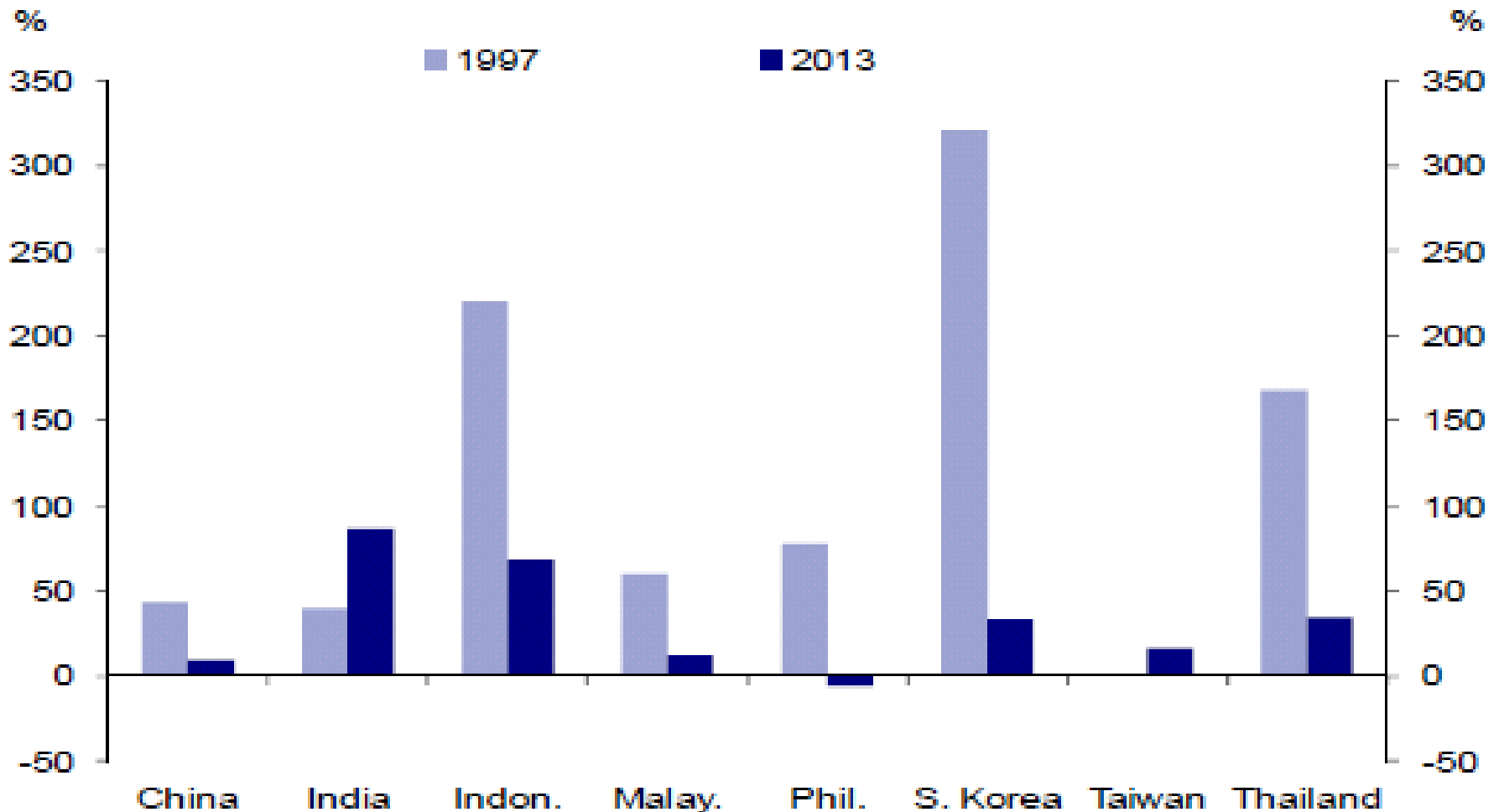
# Opkomende markten en de 'fragile five'



Bron: J.P. Morgan Asset Management

# Opkomende markten niet ten onder

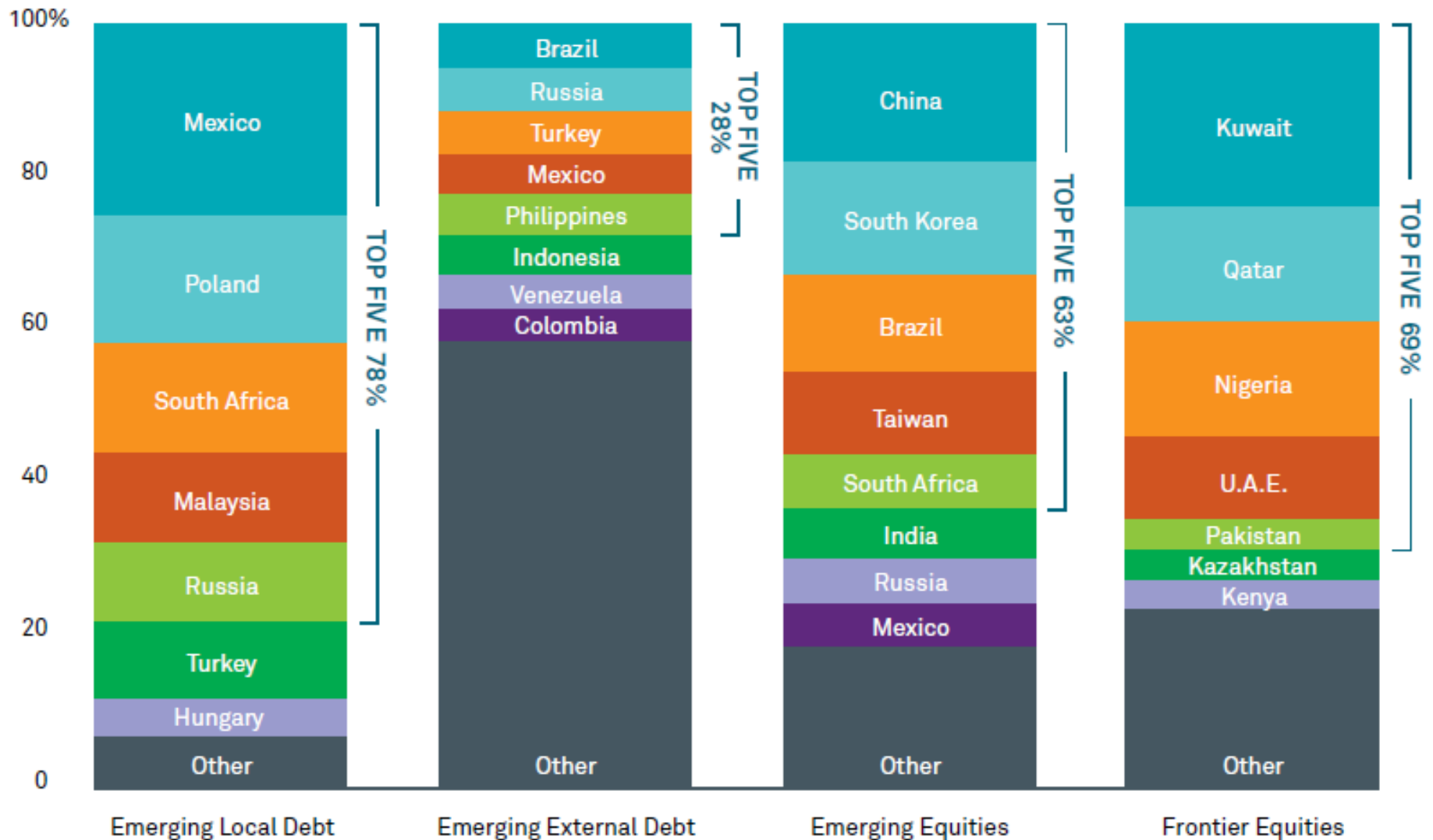
Azië toen en nu: externe financieringsbehoefte als percentage van de vreemdevaluta-reserves



Bron: Deutsche Bank



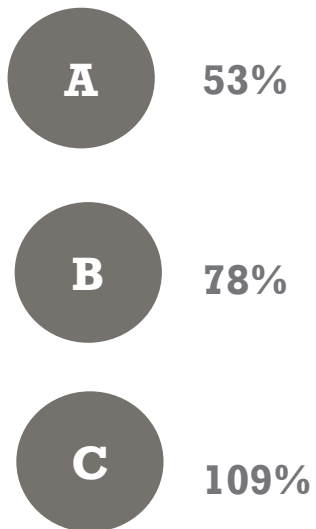
## 4. Wat kan ik als belegger met opkomende markten?



Bron: Blackrock, J.P. Morgan, MSCI

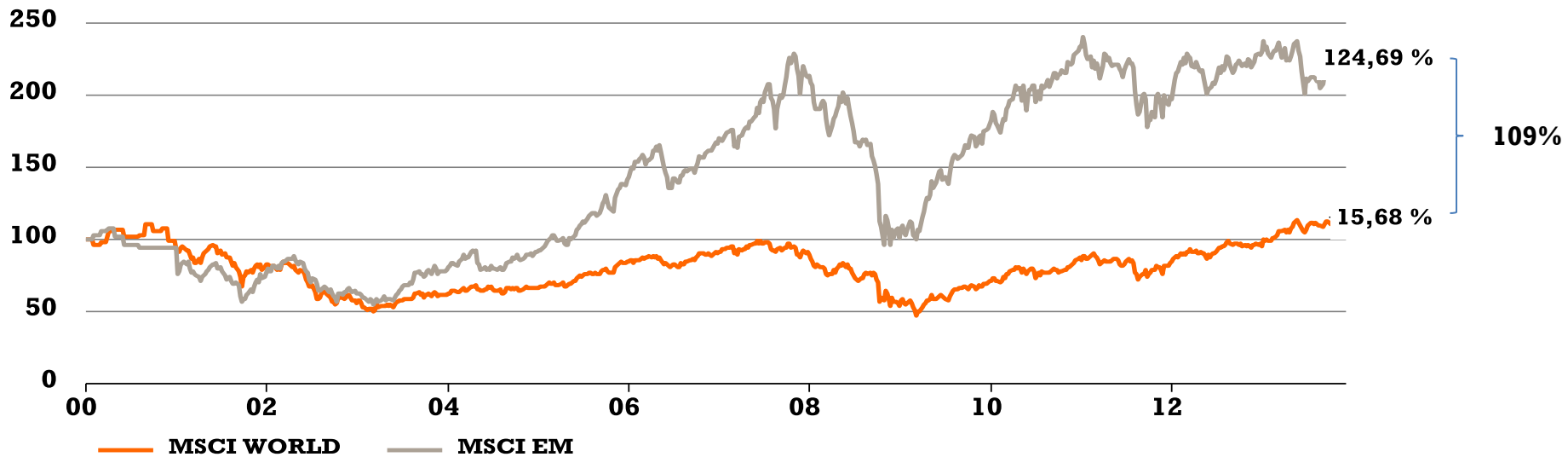
## Poll 5

Hoeveel bedraagt de *outperformance* van aandelen uit opkomende markten t.o.v. ontwikkelde markten sinds 2000\*?



\*MSCI EM vs MSCI World, totaal rendement in euro, t/m oktober 2013

# Aandelen: lange termijn goed, korte termijn valt tegen

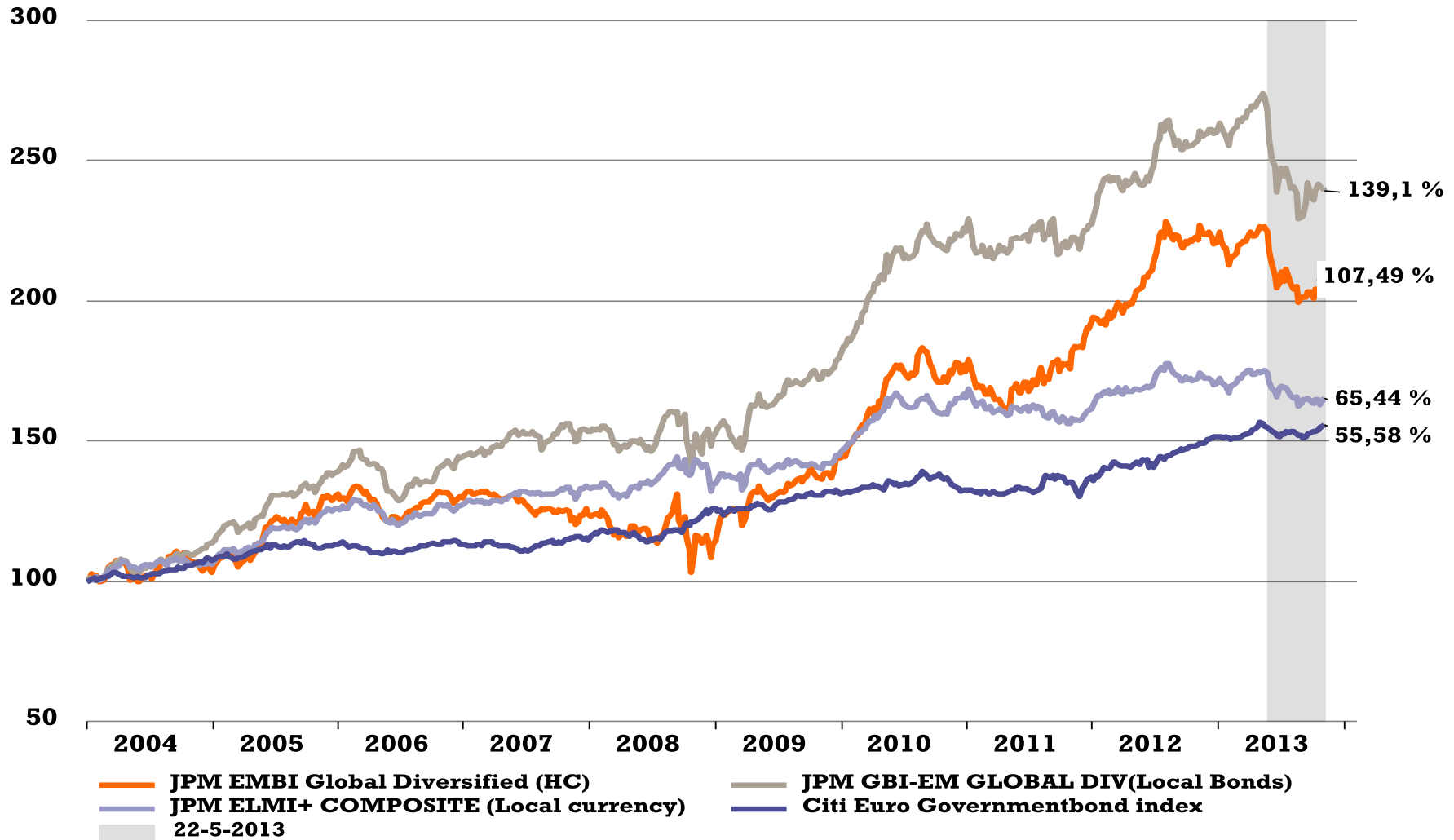


verschil vanaf 2011



Bron: Thomson Reuters Datastream

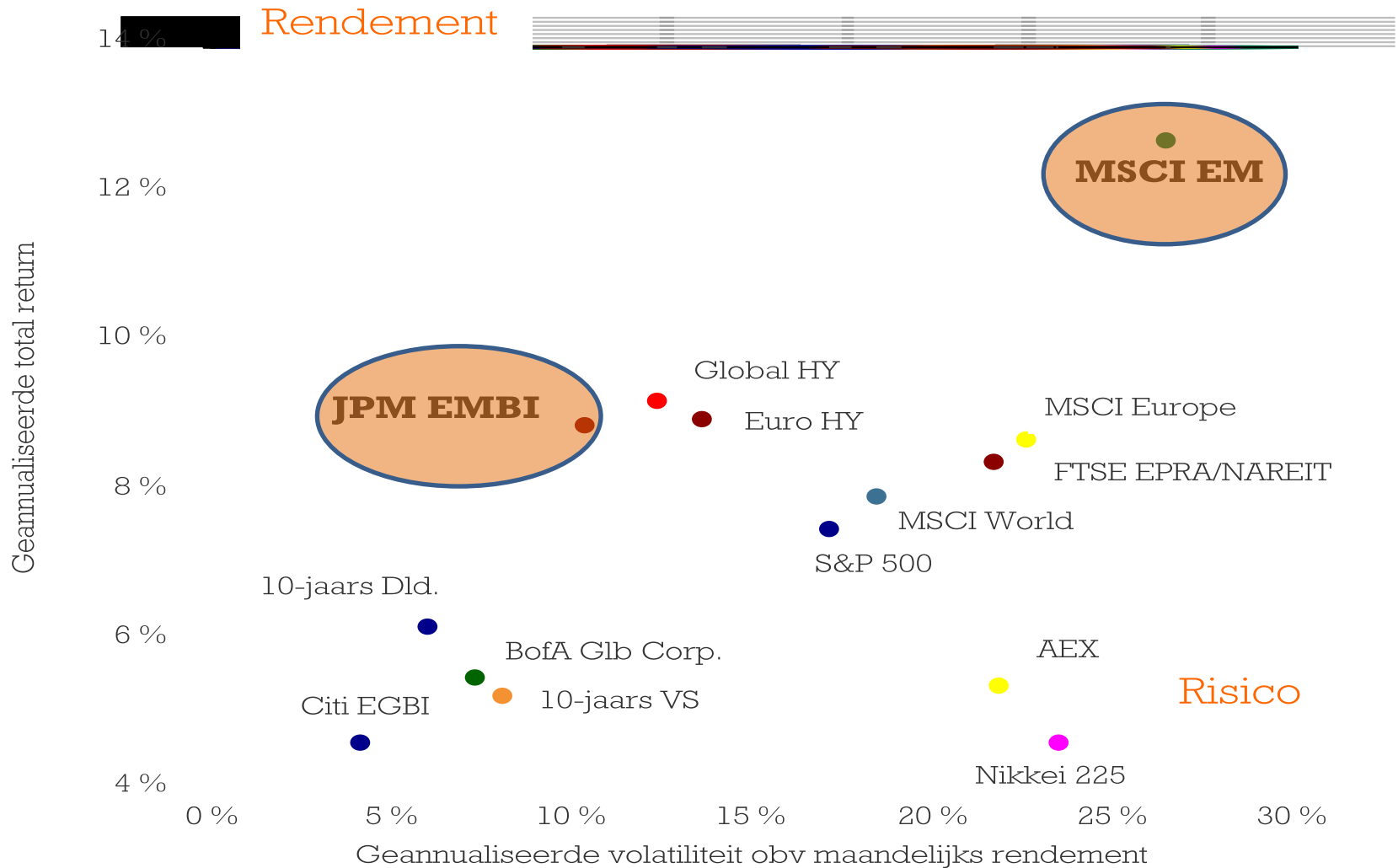
# Obligaties: grote outperformance ondanks korte termijn terugval



Bron: Thomson Reuters Datastream

# Rendement en risico

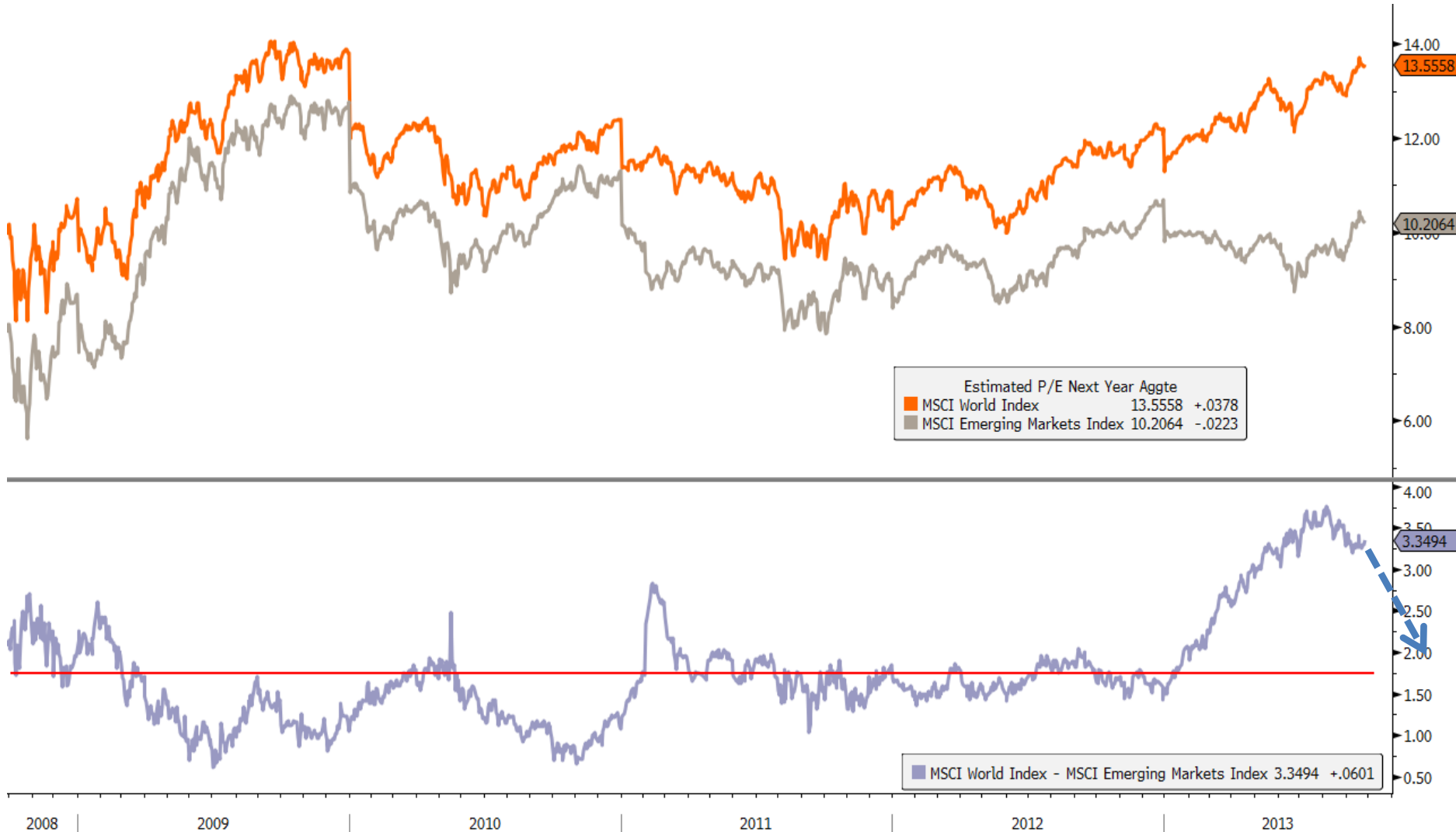
Performance en volatiliteit afgelopen 10 jaar



Bron: Thomson Reuters Datastream

# 5. Visie ING Investment Office en tips

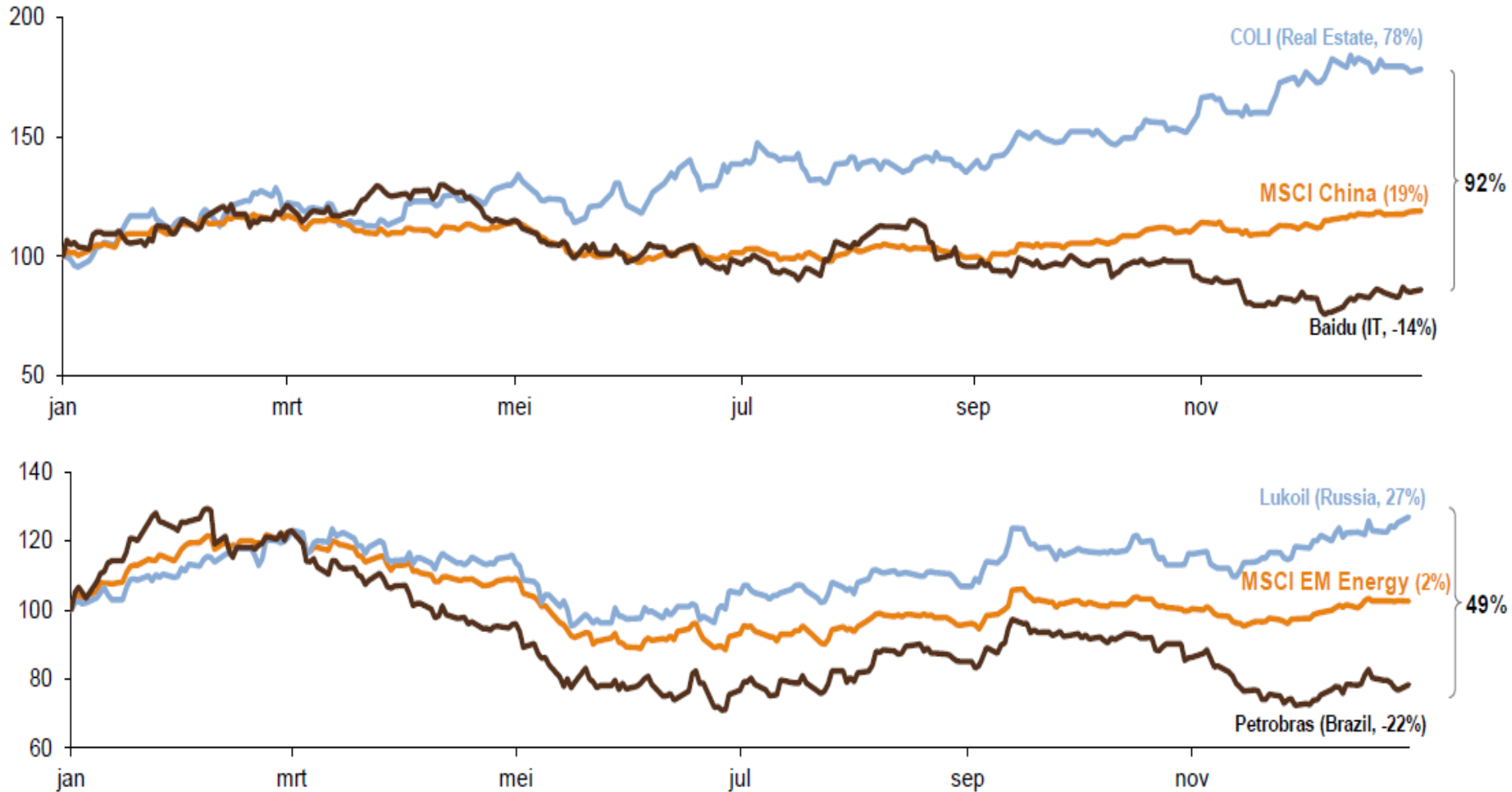
Verdere correctie in waardering waarschijnlijk



Bron: Bloomberg

# Actief beleggen loont

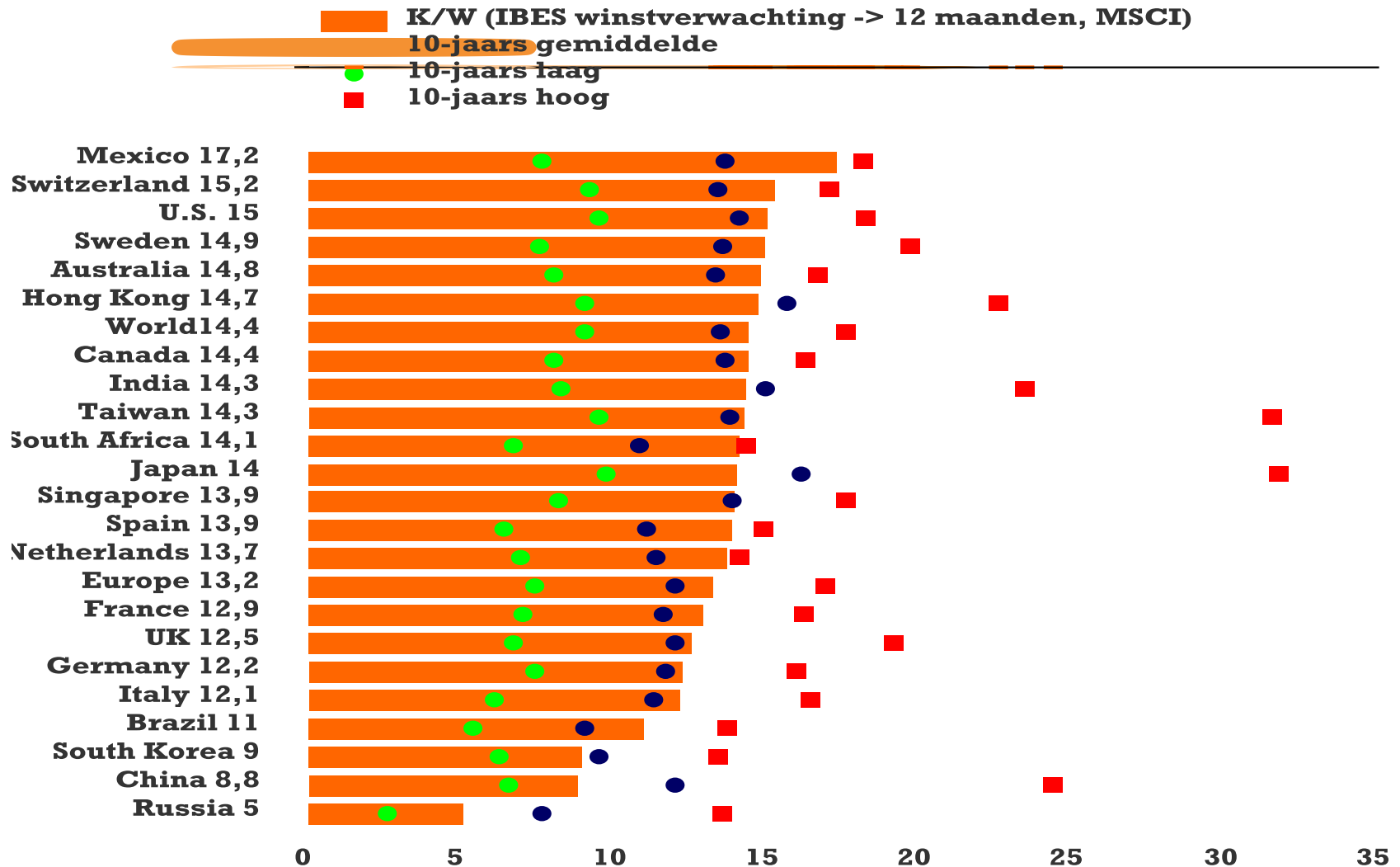
Grote verschillen in performance



Bron: MSCI, J.P. Morgan Asset Management

# Actief beleggen loont

Grote verschillen in waardering per land/regio

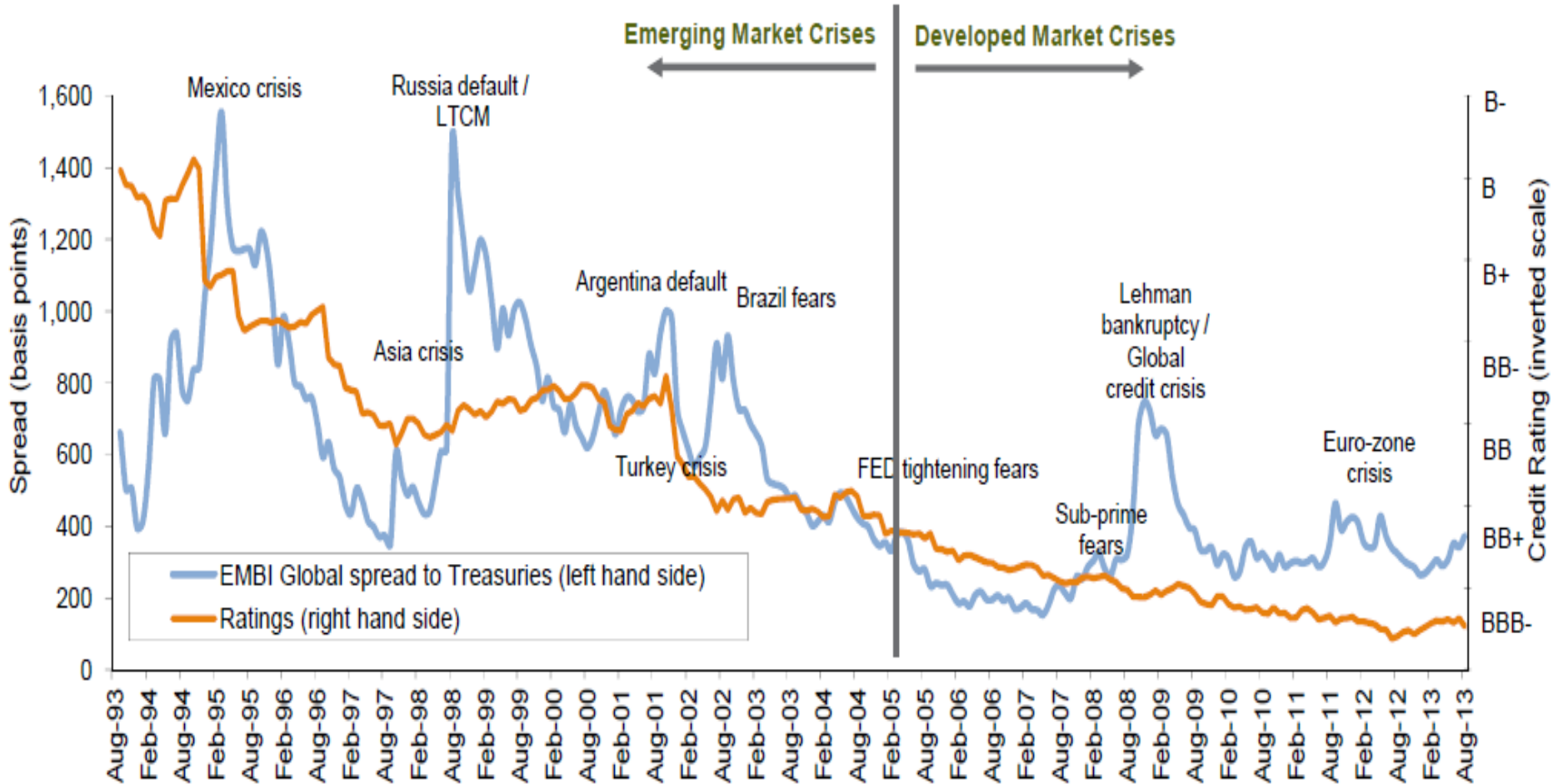


Bron: Thomson Reuters Datastream



# Obligaties uit opkomende markten bieden een hoge rentevergoeding voor het risico

Risico-opslag op de rente en kredietwaardigheid



Bron: J.P. Morgan Asset Management

# Wat doen we met opkomende markten in het beleggingsbeleid van de ING

## Allocatie



## Spreiding\*

### Aandelen

JPMorgan EM Opportunities Fund  
 Goldman Sachs N-11 Equity Fund  
 Robeco EM Conservative Equity Fund

### Obligaties

ING EMD Opportunities Fund  
 (belegt in staatsobligaties,  
 bedrijfsobligaties uit opkomende  
 landen in lokale valuta en USD)

# Disclaimer

- Deze presentatie van ING Bank N.V. is uitsluitend bedoeld om u informatie te geven over de visie van het ING Investment Office op de financiële markten. Deze presentatie is geen beleggingsaanbeveling, geen beleggingsadvies noch een aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument. ING Bank N.V. betreft haar informatie van betrouwbaar geachte bronnen en heeft alle mogelijke zorg betracht om er voor te zorgen dat ten tijde van deze presentatie de informatie waarop zij haar visie in deze presentatie heeft gebaseerd niet onjuist of misleidend is. ING Bank N.V. geeft geen garantie dat de door haar gebruikte informatie accuraat of compleet is. De informatie in deze presentatie kan gewijzigd worden zonder enige vorm van aankondiging. Auteursrecht en rechten ter bescherming van gegevensbestanden zijn van toepassing op deze presentatie.
- Beleggen brengt risico's met zich mee, u kunt uw inleg verliezen. De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Loop geen onnodige financiële risico's. Lees de beschikbaar gestelde informatie over het aangeboden beleggingsproduct.
- ING Bank N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, handelsregister nr. 33031431 Amsterdam en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM). ING Bank N.V. is onderdeel van ING Groep N.V.