

‘Groeilanden komen terug’



Jan Reyns
Journalist VFB

Mark Mobius van Franklin Templeton

Het is niet omdat de groeilanden de jongste vijf jaar wat minder presteerden dat hun opgang voorbij is. Integendeel, zegt Mark Mobius van Franklin Templeton.

Mark Mobius is zonder twijfel de sympatiekste beursgoeroe, al moet je van hem niet te veel gedetailleerde kennis verwachten. Maar zelfs als ver gevorderde zeventigjarige blijft hij vol energie de wereld rondreizen om de mensheid te overtuigen van de grote opgang van de groeilanden en om er financieel en persoonlijk (‘ga er naar toe’) te investeren. Al voor hij in 1987 bij Templeton begon en het eerste fonds met aandelen uit groeilanden beheerde, was hij al in Azië actief. We misten einde mei de kans niet om hem te ontmoeten op het Brusselse kantoor van Franklin Templeton.



VFB *Wat ziet u als de belangrijkste evolutie in de groeilanden?*

Mark Mobius ‘Zonder enige twijfel de snel stijgende toegang tot het internet. Vandaag maakt al bijna de helft van de wereldbevolking gebruik van het internet dankzij de snelle opkomst van de smartphone. De mensen in de opkomende landen maken daardoor een grote inhaalbeweging. In 2005 had nog maar 30 % van de Chinezen een mobiele tele-

foon, vandaag is dat meer dan 90 %. De vooruitgang voor India is nog sterker: in 2005 had nog geen 5 % een mobilfoon, vandaag bijna 70 %.’

VFB *Hoe verklaart u de zwakkere prestaties van de groeilanden op de beurs de voorbije jaren?*

Mark Mobius ‘Dat komt omdat het geld uit de ontwikkelde landen af en toe wegtrekt om in de eigen beurzen te beleggen. De wispelturigheid van die kapitaalstromen is meteen een van de grootste risico’s. Maar wie mikt op de lange termijn, hoeft daar niet door afgeschrikt te worden. Wie, sinds ik begon bij Templeton in 1987, consequent bij de beurzen van de groeilanden is gebleven, scoorde veel beter: maal twintig voor de MSCI groeilanden tegenover maal zeven voor de MSCI Wereldindex.’

‘En de situatie van de groeilanden verbetert almaar tegenover het Westen: ze beschikken over 8.000 miljard dollar re-

serve tegenover 4.000 miljard dollar voor het Westen. Voor de overheidsschulden is het omgekeerd: 100 % van het bbp voor het Westen tegenover 30 % voor de opkomende economieën.’

VFB *De Chinese aandelenbeurzen zijn het voorbije jaar verdubbeld. Velen spreken van een zeepbel. Wat vindt u ervan?*

Mark Mobius ‘Er zijn zeker overdrijvingen. De kleine Chinese beleggers zijn speculatief ingesteld en domineren de handel. Maar sinds 2008 had de Chinese beurs niets gedaan. Dit is dus ook een inhaalbeweging. Vergeet niet dat de Chinezen heel veel gespaard hebben. Samen beschikken zij over een gigantische spaarpot. En de meesten gooien zeker niet alles op de beurs.’

‘Bovendien is er een omslag aan de gang bij de Chinese bedrijven: in plaats van groei wordt er meer gemikt op rendabele groei. Natuurlijk blijft het uitkijken. De managers lappen goed bestuur vaak aan hun laars. Nog een ander belangrijk element is dat de Chinezen hun beurzen aan het openen zijn voor buitenlands kapitaal. Westerse beleggers zijn nog gigantisch onderbelegd in Chinese aandelen. Bovendien duurt een hausse vaak nog heel lang nadat er over een zeepbel wordt gesproken.’

VFB *Wat dan met de vastgoedzeepbel, daar wordt al veel langer over gesproken?*

Mark Mobius ‘Er zijn inderdaad spooksteden en de prijzen zijn heel snel gestegen. Maar ook de lonen van de Chinezen zijn sterk toegenomen. De speculatie is er nu wat uit, maar het aantal mensen dat een huis of appartement koopt voor eigen gebruik neemt nog altijd toe.’

VFB *Hoe ziet u de andere groeilanden nu?*

Mark Mobius ‘India heeft goede kansen omdat de groei er aanhoudt terwijl het nog meer dan China profiteert van de lagere olieprijs. De inflatie en de rente kunnen er dus lager blijven. Ik denk ook dat het ergste voor Brazilië voorbij is. De cyclus kan er weer gunstiger draaien. Misschien zal het nog niet direct verbeteren, maar het lijkt wel een goed moment om er terug te beleggen. En wie vandaag in Rusland durft beleggen, kan daar op lange termijn ook geen spijt van krijgen.’

