

BELEGGEN IN AZIË

De opkomende markten van vandaag omarmen technologische innovatie

maart 28, 2018

De opkomende markten hebben niet alleen het gebruik van technologie omarmd, ze zijn ook op veel gebieden voortrekkers wat betreft wereldwijde innovatie geworden. Chetan Sehgal, senior managing director en director of portfolio management van Franklin Templeton Emerging Markets Equity, bekijkt de manier waarop opkomende markten technologie hebben omarmd en licht toe waarom hij veel interessante beleggingskansen ziet in dit segment. Hij legt uit dat de opkomende markten nu voortrekkers zijn geworden inzake de meest recente technologische ontwikkelingen, gaande van mobiel bankieren en shopping tot robotica, autonome voertuigen, gezondheidszorg en nog veel meer.



[Chetan Sehgal, CFA](#)
[Senior Managing Director, Director of Portfolio Management,](#)
[Franklin Templeton Emerging Markets Equity](#)

Het is nog niet zo lang geleden dat we naar een winkel, shoppingcenter of markt gingen wanneer we kleding, boeken of andere zaken nodig hadden. Vandaag kunnen we zowat alles kopen op het internet, van overal ter wereld. Zo is de grootste online retailer ter wereld gevestigd in China.

Slechts enkele jaren geleden moest je naar een lokaal bankkantoor wanneer je geld op je rekening wilde storten. Daar moest je dan aanschuiven alvorens een loketbediende je transactie verwerkte. Vandaag wordt Polen beschouwd als een voortrekker op het vlak van online banktechnologie. Een bepaalde bank daar keurt op 30 seconden je lening goed via de mobiele telefoon en stuurt alerts uit met advies op maat en kortingen gebaseerd op het gedrag en de locatie van een gebruiker. In 2017 won een Turkse bank een wereldwijde innovatieprijs voor zijn smartphone app bestemd voor de landbouwsector, waarmee boeren gegevens en informatie konden uitwisselen en in realtime advies kunnen krijgen. Het is zelfs een platform om uitrusting te huren.

De grootste producent van smartphones die deze online transacties mogelijk maken, is gevestigd in Zuid-Korea.

Dankzij deze technologische transformatie zijn zaken zoals shopping en bankieren niet alleen gemakkelijker geworden, ze zijn nu alomtegenwoordig in elk aspect van ons leven. In de gezondheidszorg trekken innovaties in de opkomende markten de aandacht van bedrijven en leveranciers in ontwikkelde markten, waar de kosten pijlsnel toenemen. Zo creëerde Mexico vele jaren geleden bijvoorbeeld een dienst voor gezondheidsadvies en triagediensten op de telefoon, die beschikbaar was voor meer dan één miljoen abonnees en hun families, tegen een lage kostprijs die ze betaalden via hun telefoonrekening.^[1] In India kunnen diabetici die verbonden zijn met een bepaald ziekenhuis hun suikerspiegelresultaten sms'en naar artsen en feedback krijgen op hun mobiele telefoon.

Volgens een studie van PwC uit 2014 gebruikte meer dan 59% van de patiënten die wonen in de opkomende markten ten minste één mobiele gezondheidstoepassing of -dienst, in vergelijking met 35% in de ontwikkelde landen.^[2]

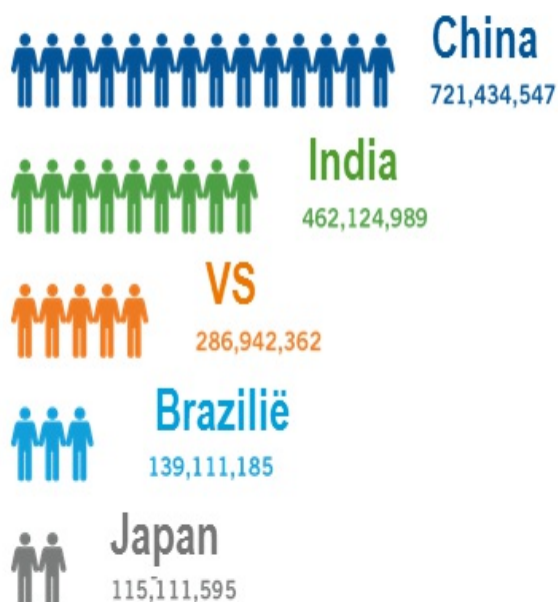
Vanaf 2016 zijn China, India, de Verenigde Staten, Brazilië en Japan goed voor respectievelijk de grootste internetgebruikersbasis ter wereld, met 1,72 miljard in het totaal.^[3] De drie grootste opkomende markten op de lijst zijn goed voor in totaal 1,32 miljard gebruikers.^[4] Dat betekent dat 1,32 miljard gebruikers toegang hebben tot goederen, diensten en gegevens. Daarom geloven we dat e-commerce nog steeds een groeiverhaal is met een sterke penetratie, dat weerklank vindt op verschillende markten naarmate consumenten steeds vaker gebruik maken van verschillende toestellen voor hun online shopping.



Verstedelijking democratiseert toegang tot het internet en de wereld

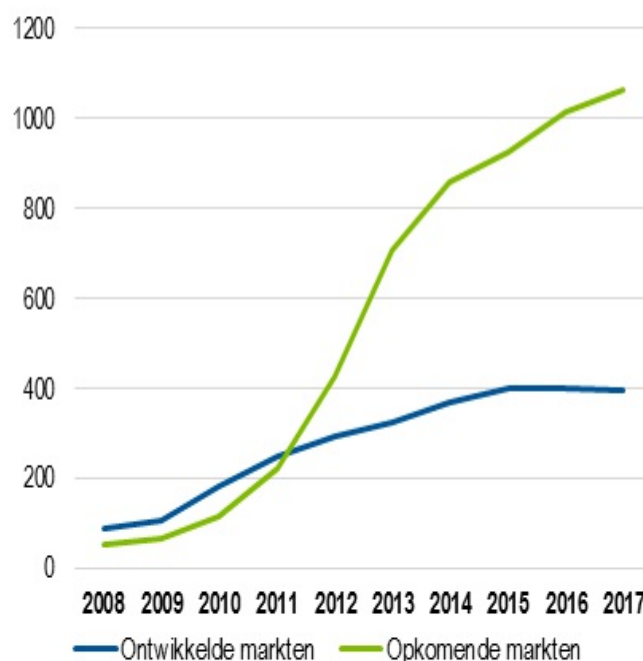
Dankzij de kracht van het internet

Top vijf landen inzake internetgebruikers



Wordt de wereld gemakkelijker bereikbaar

Grootste aantal smartphoneverkopten (Miljoen verkochte eenheden) 2008-2017



Bronnen: Internet Live Stats, van 2016; Gartner; Credit Suisse First Boston; bedrijfsgegevens; GFK, december 2017. Er kan niet worden gegarandeerd dat schattingen, verwachtingen of prognoses werkelijkheid zullen worden.

Technologisch haasje over spelen

Vaak kunnen landen in ontwikkeling sneller inspelen op de mogelijkheden van technologie dan de geïndustrialiseerde landen. Technologisch haasje over spelen zorgt ervoor dat nieuwe technologieën kunnen worden toegepast die oude modellen of systemen kunnen omzeilen. Zo omarmden bepaalde landen in Afrika al snel mobiele betalingssystemen zonder dat ze ooit fysieke bankkantoren bouwden.

Amerika en Japan wedijverden vroeger om wie de snelste supercomputer had. Hoewel China pas laat mee in de wedstrijd kwam, staat het land nu helemaal bovenaan de lijst met de meest krachtige supercomputer ter wereld, die een simulatie van de creatie van de ruimte en tijd in amper één uur klaarspeelde.^[5] Wat nog indrukwekkender is, is dat deze krachtige computer gebruik maakt van in China gemaakte microprocessors.

De opkomende markten automatiseren in sneltempo hun fabrieken, goed voor een vierde van de wereldwijde vraag naar industriële robotica. [\[6\]](#)

Technologie heeft ook de autosector een nieuw elan. Er worden immers nieuwe trends geïntroduceerd zoals elektrische voertuigen en geautomatiseerde besturingssystemen.

Tientallen jaren geleden waren de Verenigde Staten en Japan de belangrijkste autoproducenten ter wereld. Vandaag is China de grootste autoproducent ter wereld, en is het een voortrekker op het vlak van de ontwikkeling van autonome voertuigen. De afgelopen jaren zijn er verschillende Chinese partnerships geweest op het gebied van software voor autonome voertuigen. Ook fabrikanten van onderdelen springen op deze trend, naarmate nieuwe mobiliteit uitgroeit tot een langetermijntema.

Zelfrijdende voertuigen behoren tot de belangrijkste sectoren in het 'Made in China 2025' plan van de Chinese overheid, dat samenwerking aanmoedigt tussen Chinese technologiebedrijven voor alle aspecten van de ontwikkeling. In december 2017 gaf de Stedelijke Transportcommissie van Peking onder bepaalde omstandigheden toestemming voor het testen van zelfrijdende voertuigen.

Het verhaal begint nog maar net

Dit zijn slechts enkele voorbeelden van de manier waarop ontwikkelende landen technologie omarmen. We verwachten dat er nog nieuwe kansen zullen opduiken. In 2016 was meer dan 40% van de nieuwe wereldwijde patentaanvragen afkomstig van opkomende economieën. China leidde het peloton met 1,3 miljoen ingediende aanvragen. Dat is meer dan de Verenigde Staten en Japan samen. [\[7\]](#)

De technologiesector in opkomende markten biedt ons tal van interessante kansen, gaande van hardware en software tot allerlei vormen van e-commerce en entertainment.

Het is onze taak om te beoordelen of bedrijven een duurzame winstgroei kunnen realiseren, en tegen een korting noteren, zowel tegenover hun historische prijs als wat er beschikbaar is op de markt. Het behoort ook tot ons onderzoeksproces om indien mogelijk de mensen achter de bedrijven te ontmoeten. Dankzij ons team van beleggingsprofessionals over de hele wereld blijven we in contact met ondernemers in heel wat opkomende markten.

Het is nog niet zo lang geleden dat de ontwikkelde markten de voortrekkers waren op het vlak van nieuwe innovaties. Dat is niet langer het geval. Opkomende markten zijn immers unieke oplossingen aan het bedenken om het hoofd te bieden aan de unieke uitdagingen waarmee ze geconfronteerd worden. We verwachten dat deze trend zal aanhouden.

De verklaringen, meningen en analyses van Chetan Sehgal zijn louter bedoeld ter informatie, zij mogen niet worden beschouwd als individueel beleggingsadvies of een aanbeveling om te beleggen in welke effecten dan ook of om welke beleggingsstrategie dan ook te gebruiken. Aangezien de markt- en economische omstandigheden snel kunnen veranderen, worden meningen en analyses weergegeven op de datum van de publicatie, en kunnen ze wijzigen zonder voorafgaande kennisgeving Dit document is niet bedoeld als een volledige analyse van elk belangrijk feit over een land, regio, markt, sector, belegging of strategie.

Belangrijke juridische informatie

Alle beleggingen gaan met risico's gepaard, waaronder een mogelijk verlies van het ingelegde kapitaal. Beleggingen in buitenlandse effecten houden speciale risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, een onstabiel economisch klimaat en politieke ontwikkelingen. Beleggingen in landen met een opkomende markt, waar frontiermarkten een onderdeel van zijn, gaan gepaard met grotere risico's die verband houden met dezelfde factoren, boven op de risico's die verbonden zijn aan hun relatief geringe omvang, de lagere liquiditeit en het gebrek aan een gevestigd wettelijk, politiek, zakelijk en sociaal kader om effectenmarkten te ondersteunen. Omdat deze kaders doorgaans nog minder ontwikkeld zijn op de frontiermarkten, en gelet op diverse factoren zoals het hogere risico van extreme koersvolatiliteit, illiquiditeit, handelsbarrières en deviezencontroles, gelden de risico's van de opkomende markten nog sterker voor frontiermarkten. Aandelenkoersen vertonen soms snelle en scherpe schommelingen als gevolg van factoren die een invloed hebben op individuele bedrijven, specifieke sectoren of bedrijfstakken, of op de algemene marktomstandigheden.

[1] Bron: McKinsey & Co, "The Emerging Market in Health Care Innovation," mei 2010.

[2] Bron: PwC, "Emerging MHealth: Paths for Growth," 2014.

[3] Bron: Internet Live Stats per 2016.

[4] Ibid.

[5] Bron: South China Morning Post, Chinese wetenschappers creëren het grootste virtuele universum met de snelste computer ter wereld, waardoor ze het Europese record scherpstellen (juli 2017).

[6] Bron: IFR International Federation of Robotics, World Robotics 2016 Editie.

[7] WIPO (2017). World Intellectual Property Indicators 2017. Genève: World Intellectual Property Organization.