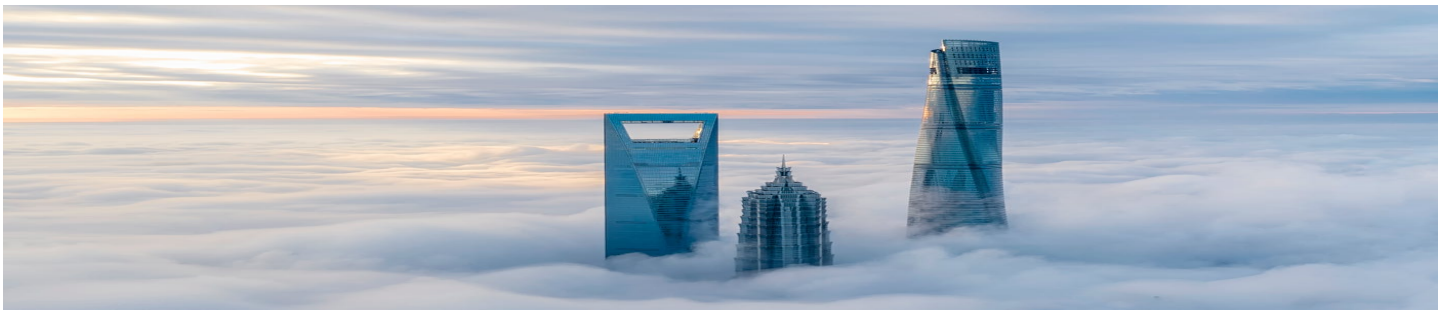
FLASH NOTE

02.04.2021



La crescente influenza dei mercati emergenti

Data di pubblicazione
2 Aprile 2021

Lunghezza
2 minuto/i di lettura

Dai primi anni ‘80, la composizione dei mercati emergenti è cambiata più che in qualsiasi altro universo di investimento. Il miglioramento del tenore di vita, l’espansione del ceto medio, la maggiore apertura dei mercati finanziari, il cambiamento delle abitudini di consumo e l’urbanizzazione sono alcune delle molteplici caratteristiche che rendono i mercati emergenti un **terreno di caccia così fiorente per gli investitori alla ricerca della crescita**.

L'evoluzione dei mercati emergenti

Quarant'anni fa, i paesi dei mercati emergenti rappresentavano **l'80% della popolazione mondiale totale**. Tuttavia, mentre la quota della popolazione globale è rimasta praticamente la stessa nel medesimo periodo, l'influenza economica e finanziaria di questi paesi è cresciuta vertiginosamente: ad oggi generano il **58% del Prodotto Interno Lordo** (PIL) **a livello mondiale**, e si prevede che questa quota possa continuare ad aumentare[1].

	1981	2020
Quota all'interno della popolazione mondiale	80%	86%
Quota all'interno del PIL globale	37%	58%
Quota all'interno dell'Indice MSCI Global Equity	0,9%	12%

Ovviamente non esistono due paesi uguali, e la sorte di ciascun paese appartenente ai mercati emergenti è cambiata nel tempo. Ad esempio:

Nel 2000, il **Sudafrica** era considerato il principale paese dei mercati emergenti, con una ponderazione del 16% all'interno dell'indice MSCI EM. Ad oggi la ponderazione del Sudafrica all'interno dell'indice si è ridotta allo 0,6%[2].

La **Cina** continua a mostrare una crescita straordinaria: il suo contributo al totale del PIL globale è aumentato dal 2% al 18% in soli 30 anni[3], e ormai rappresenta il 41% dell'indice MSCI EM[4].

PAESE	INDICE	1981	AD OGGI[5]
Indonesia	Investimenti esteri diretti, afflussi netti	$133 mln.	**$24.994 mln.**
Messico	Tasso d'inflazione	27,9%	**3,6%**
Malesia	Saldo delle partite correnti (in % del PIL)	-9,9%	**3,4%**
Cina	Peso all'interno del PIL globale	2,3%	**18,6%**

Poiché abbiamo investito sui mercati emergenti sin dalla costituzione della nostra società nel 1989, conosciamo i risvolti inaspettati e gli alti e bassi di questo universo. **Abbiamo sempre creduto nel potenziale di crescita, indipendentemente dal contesto globale**, e abbiamo conservato con coraggio le nostre convinzioni, anche durante periodi in cui altri non ritenevano che esistessero opportunità di investimento.

Ampio margine di crescita

Gli investitori ormai considerano i mercati emergenti come qualcosa di più di una scommessa ciclica.

Una delle principali critiche rivolte alle economie dei mercati emergenti è il fatto di continuare a essere eccessivamente dipendenti dalle esportazioni di materie prime (gli esempi più lampanti sono rappresentati da Russia e Arabia Saudita), il che le rende fortemente cicliche per definizione. Ma per la maggior parte dei paesi, il loro continuo sviluppo economico comporta riforme strutturali a lungo termine che possano realmente diversificarne le economie.

I mercati emergenti ormai sovraperformano quelli sviluppati, dopo un decennio di sottoperformance.

Attualmente, l'universo dei mercati emergenti è guidato principalmente dal Nord-Est asiatico, che ha gestito la pandemia da Covid con maggiore successo rispetto a tutti gli altri paesi. Alcuni paesi asiatici sono persino riusciti a registrare una crescita economica nel corso del 2020. Va inoltre sottolineato che sono stati in grado di registrare questa crescita rilevante implementando allo stesso tempo piani di stimoli nettamente più ridotti[6], a dimostrazione della superiorità in termini di qualità di crescita realizzata.

Lo sapevi?

Nel 2020, Cina e Vietnam hanno registrato una crescita annua del PIL pari rispettivamente all'1,9% e all'1,6%, uno straordinario traguardo considerato che il PIL è calato del 4,3% negli Stati Uniti e del 7,6% nell'Unione Europea[7].

Complessivamente, i fondamentali macroeconomici sono migliorati per molti paesi dei mercati emergenti.

Molti paesi sono passati da saldi negativi delle partite correnti a saldi positivi, come il Brasile. Con la graduale ripartenza delle economie e l'accelerazione delle campagne vaccinali, riteniamo che questa tendenza positiva sia destinata a proseguire. Siamo quindi sempre più ottimisti in merito alle prospettive sui mercati emergenti nel 2021 e successivamente.

In che modo gli investitori possono beneficiare di questa crescita?

(ri)Scopri Carmignac Emergents

---

[1]PIL basato sulla parità di potere d'acquisto (PPP), quota mondiale. Dati 2020 e previsioni 2021-2025. Fonte: FMI.

[2]Fonte: MSCI, 2021.

[3]1990: 4,04%. 2020: 18,55%. Fonte: FMI.

[4]Fonte: MSCI.

[5]Dati del 2019 ad eccezione del peso della Cina nel PIL globale al 2020. Fonti: Banca Mondiale e FMI.

[6]Una serie di misure e incentivi utilizzati o adottati da un governo per stimolare l'economia, in genere nei casi di crisi.

[7]Fonte: database FMI, dati 2020.

MATERIALE PUBBLICITARIO. Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione.Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso. Carmignac Emergents è un fondo di investimento francese (FCP) conforme alla Direttiva UCITS. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa americana "Regulation S" e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). • Italia: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. • Svizzera: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KIID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione.