



Mercati emergenti: in cammino verso l'Asia

Capitolo 1

Data di pubblicazione

22 Febbraio 2023

Lunghezza

🕒 4 minuto/i di lettura

5,3%: è il tasso di crescita previsto per i mercati asiatici¹ nel 2023, rispetto al 4,0% per tutti i paesi emergenti e all'1,2% per i paesi sviluppati, secondo il Fondo Monetario Internazionale (FMI)².

Dopo un anno particolarmente turbolento sui mercati azionari, il rallentamento economico globale si sta delineando per il 2023, trainato in gran parte dalle prospettive di crescita ridotta nei paesi sviluppati. Al contrario, i paesi emergenti sembrano invece ben posizionati per registrare un rimbalzo e sostenere quindi l'attività economica globale.

Grazie al miglioramento dei fondamentali macroeconomici, a un contesto inflazionistico più favorevole rispetto ai paesi sviluppati, e alla ripartenza dell'economia cinese, attualmente alcuni paesi emergenti offrono rendimenti interessanti **per gli investitori alla ricerca di fonti di diversificazione.**

Asia: un terreno fertile per gli investitori azionari

La revoca delle restrizioni legate al Covid-19 favorirà in particolare la comparsa di nuove opportunità di investimento all'interno dei **mercati azionari asiatici**. Attualmente, **i titoli azionari cinesi e coreani** offrono, ad esempio, valutazioni particolarmente interessanti rispetto ai titoli azionari globali.

Tuttavia, per essere colte, queste opportunità richiedono selettività e rigore. In Carmignac, abbiamo individuato diversi temi chiave che presentano un forte potenziale di crescita sostenibile all'interno di tali mercati: **innovazione industriale e tecnologica, healthcare, transizione ecologica e aumento dei consumi**.

Il ritorno della Cina





Dopo due anni di ribassi sul mercato cinese, gli indicatori stanno tornando in positivo. Il paese ha posto fine all'inasprimento del quadro normativo, ha adottato misure a sostegno del settore immobiliare e ha finalmente revocato la politica "zero-Covid", un segnale di ripresa per la domanda interna fortemente sostenuta dalla politica di Pechino.

L'eccesso di risparmi accumulato dalle famiglie cinesi durante i tre anni di lockdown e la ripresa del mercato del lavoro, che aveva fortemente risentito della situazione sanitaria, dovrebbero quindi contribuire al rimbalzo dei consumi.

Inoltre, la Cina annovera molte società orientate ai consumi interni, quali:

Anta Sports, marchio nazionale di attrezzature sportive, che sta conquistando quote di mercato rispetto ai marchi sportivi multinazionali;

Miniso, catena di retailer low cost, specializzata in accessori per la vita quotidiana cinese, poco conosciuta dagli investitori con tuttavia oltre 5,000 negozi a livello mondiale³.

Lo sapevate?

Carmignac Portfolio China New Economy, il nostro Fondo azionario dedicato alla New Economy cinese, detiene in portafoglio Anta Sports e Miniso dalla sua costituzione nel 2021.

[Visita la pagina del Fondo](#)

La potenza tecnologica della Corea del Sud



L'influenza della ripartenza dell'economia cinese si propagherà oltre i suoi confini. Penalizzati dal rallentamento economico globale nel 2022, attualmente i titoli azionari coreani vengono anch'essi scambiati a valutazioni interessanti, in particolare nei settori delle nuove tecnologie e dei semiconduttori.

Per decenni, la Corea del Sud si è distinta per le sue innovazioni nell'industria elettronica e nelle nuove tecnologie. Il paese è quindi sede di alcune aziende leader a livello mondiale, che forniscono beni di consumo quali schermi per smartphone, e altri componenti elettronici ad alto valore aggiunto, come i semiconduttori⁴:

Samsung Electronics, leader mondiale nella produzione di componenti tecnologici (apparecchiature per comunicazione mobile, semiconduttori, nuovi schermi ed elettrodomestici di largo consumo), che dal 1993⁵ si classifica al primo posto nel campo delle memorie telefoniche;

LG Chem, uno dei principali produttori mondiali di batterie per veicoli elettrici (EV) con oltre il 20% di quote di mercato a livello globale⁶, che svolge quindi un ruolo di primo piano nella transizione energetica.



Lo sapevate?

Carmignac Emergents, il nostro Fondo azionario emergente che punta a investire nelle aziende leader tecnologiche globali, esistenti e future, detiene Samsung Electronics e LG Chem tra le sue principali posizioni da oltre 5 anni.

Visita la pagina del Fondo

Oltre che sul mercato cinese e su quello coreano, le condizioni economiche tendono a migliorare anche in altri paesi asiatici e del Sud-Est asiatico, come India, Vietnam o Malesia. Nonostante l'atteggiamento prudente che abbiamo mantenuto nei confronti dell'India nel breve periodo, date le valutazioni elevate e il deterioramento dei suoi fondamentali macroeconomici a causa della crisi energetica, alcune opportunità potrebbero rivelarsi interessanti nei prossimi mesi.

Riteniamo che in Asia i mercati azionari offrano maggiore potenziale rispetto ai mercati obbligazionari, dove identifichiamo opportunità prevalentemente tattiche, come in Malesia. A nostro avviso, i mercati dell'America Latina offrono opportunità di investimento nel debito emergente nettamente più interessanti. Il mese prossimo, leggete il secondo articolo della nostra serie sui mercati emergenti per saperne di più su quest'area geografica.

¹Asia emergente

²Aggiornamento delle prospettive dell'economia globale. Fondo Monetario Internazionale, gennaio 2023.

³Fonte: Miniso, <https://www.miniso.com/EN/Brand/Intro>.

⁴Ministero francese dell'economia, delle finanze e della sovranità industriale e digitale – Direzione Generale del Tesoro: <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/KR/indicateurs-et-conjoncture>.

⁵Samsung Electronic, chi siamo: <https://www.samsung.com/us/about-us/our-business/device-solutions/>.

⁶Fonti: Statista e SNE Research attraverso Visual Capitalist, 2021: <https://fr.statista.com/infographie/26562/parts-de-marche-fabricants-batteries-pour-voitures-electriques/>.

Desideri saperne di più sul nostro approccio sostenibile ai mercati emergenti?

[Leggi l'articolo dedicato](#)

[Contattaci](#)

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

Periodo minimo di
investimento
consigliato



Principali rischi del Fondo

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo.

CAMBIO: Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

MERCATI EMERGENTI: Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire.

LIQUIDITA: Le puntuali irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni selezionate.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

Periodo minimo di
investimento
consigliato



Principali rischi del Fondo

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo.

MERCATI EMERGENTI: Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire.

CAMBIO: Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

GESTIONE DISCREZIONALE: Le previsioni sull'andamento dei mercati finanziari formulate dalla società di gestione esercitano un impatto diretto sulla performance del Fondo, che dipende dai titoli selezionati

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.

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. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link (paragrafo 6 "Sintesi dei diritti degli investitori): https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. Il riferimento a una classifica o a un prezzo non pregiudica le future classifiche o prezzi di questi OIC o della società di gestione. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni valutarie per le quote senza copertura valutaria. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS. Carmignac Portfolio fa riferimento ai comparti Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese e conforme alla Direttiva UCITS. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi. I Fondi non possono essere offerti o venduti, 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 nei Fondi potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione.

• In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch/it_CH e presso il nostro rappresentante di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto.