



Le quattro grandi tendenze del futuro da seguire in Cina

Data di pubblicazione

18 Giugno 2021

Lunghezza

3 minuto/i di lettura



Haiyan Li-Labbé, gestore di Carmignac specializzata nella Cina, spiega perché bisogna investire in Cina e illustra le prospettive a lungo termine per l'economia e la Borsa cinese e la strategia di investimento del Fondo [Carmignac Portfolio China New Economy](#)

Perché investire nelle azioni cinesi, in particolare in quelle della cosiddetta nuova economia cinese?

Haiyan Li-Labbé: Innanzitutto perché la Cina è la seconda piazza finanziaria più grande del mondo e le azioni cinesi presentano valutazioni interessanti. Oggi sono valutate per oltre 14.000 miliardi di dollari e dovrebbero continuare a offrire opportunità di investimento per i prossimi 10 - 15 anni, in particolare le azioni della nuova economia, che presentano un potenziale decisamente degno di nota.

La cosiddetta nuova economia cinese è il risultato dell'attuale piano strategico, che mira a rendere il paese più autonomo tecnologicamente, e soprattutto del piano di sviluppo 2021-2035 del Partito comunista cinese. Il piano punta su consumi, innovazione tecnologica, salute, urbanizzazione e si presenta come il nuovo motore di crescita del paese, finora dipendente dagli investimenti esteri e dalle esportazioni. La Cina con questo piano si prefigge di generare una crescita più sostenibile e rispettosa dell'ambiente.

Il paese ha varato anche riforme di lungo termine in materia previdenziale, di assistenza sanitaria e di aumento del potere d'acquisto e ormai contribuisce alla crescita dell'economia globale per il 40%. Ha un potenziale economico enorme, che si può cogliere se si adotta un approccio selettivo in termini di scelte di investimento. L'innovazione sarà fondamentale anche per sostenere la crescita futura del paese, che è già leader in numerosi settori come il 5G, il biotech, la robotica o i pagamenti online.

Qual è l'outlook di Carmignac per la Cina?

HLL: Prevediamo una crescita dell'economia cinese di circa l'8,5% nel 2021 con una ripresa dei consumi, anche se bisognerà seguire l'evoluzione delle relazioni con il nuovo governo degli Stati Uniti.

A più lungo termine, il prodotto interno lordo (PIL) della Cina dovrebbe raddoppiare entro il 2035 e il paese dovrebbe diventare la prima potenza economica mondiale davanti agli Stati Uniti. Ci aspettiamo inoltre stabilità politica poiché il presidente Xi Jinping gode di una fortissima popolarità.

Grazie alle riforme, il governo cinese intende aumentare l'autosufficienza del paese riducendone la dipendenza tecnologica ed economica entro il 2025. Abbiamo individuato quattro tendenze principali derivanti dalle riforme, che meritano di essere seguite in futuro: l'innovazione tecnologica, la transizione ecologica, l'evoluzione delle modalità di consumo, la salute e le innovazioni in campo medicale.



Qual è la strategia di investimento del Fondo Carmignac Portfolio China New Economy di cui lei è gestore?

HLL: Al centro del nostro approccio c'è la selezione titoli. Il Fondo non replica un indice di borsa. Selezioniamo le azioni che a nostro avviso offrono il miglior potenziale basandoci sulla nostra esperienza del paese. Carmignac investe in Cina da oltre trent'anni. Siamo convinti che sia indispensabile recarsi nel paese, visitare le aziende, incontrare e parlare con il management, individuare le aziende concorrenti e i partner per far emergere le migliori opportunità di investimento e ridurre i rischi. Ci basiamo quindi su una profonda conoscenza delle società cinesi. Ogni azienda è oggetto di una rigorosa analisi a livello finanziario (crescita a lungo termine, solidità finanziaria...) ed extra-finanziario (ambiente, governance...). E anche dopo avere selezionato le società di cui siamo convinti e che presentano un solido potenziale a lungo termine, analizziamo e monitoriamo costantemente le nostre scelte e le ponderazioni. Privilegiamo le società della nuova economia cinese, le cui prospettive di crescita a lungo termine ci paiono oggi più promettenti grazie alla transizione economica e alle riforme strutturali realizzate nel paese. Puntiamo sulle società leader di settori a forte potenziale, come i servizi internet (e-commerce, consegna di piatti a domicilio), i consumi, la fintech (pagamenti e cloud), il 5G, lo sviluppo delle energie pulite, l'istruzione e la formazione, la salute e le biotech. La nuova economia è inoltre perfettamente in linea con le convinzioni di Carmignac, che intende essere pioniere degli investimenti ESG (ambientali, sociali e di governance). Le società nelle quali il Fondo investe hanno pressoché tutte un rating ESG elevato in [START](#), il nostro tool di rating proprietario specializzato in questo ambito. .

[Approfondisci le opportunità offerte dalle azioni cinesi](#)

¹Indice di riferimento: MSCI China (USD) calcolato con i dividendi netti reinvestiti e convertiti in EUR. (NDEUCHF). Fonte: Carmignac al 08/04/2021..

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.

DOCUMENT PROMOTIONNEL. Source Carmignac 08/04/2021. Cet article est un matériel publicitaire. Cet article ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans cet article peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Carmignac Portfolio China New Economy est un compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. L'accès aux Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Ils ne peuvent notamment être offerts ou vendus, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, et rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. • En France : Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.fr et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. • En Suisse : Le prospectus, KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Le système ESG exclusif START combine et agrège les indicateurs ESG des principaux fournisseurs de données du marché. Compte tenu d'un manque de standardisation et d'un reporting insuffisant de certains indicateurs ESG par les sociétés cotées, il n'est pas possible de prendre en considération tous les indicateurs pertinents. START fournit un système centralisé au travers duquel Carmignac livre ses analyses et éclairages sur chaque entreprise examinée, même si les données externes agrégées sont incomplètes. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site Internet. CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris Tél : (+33) 01 42 86 53 35 Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676 CARMIGNAC - GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg Tel : (+352) 46 70 60 1 - Filiale de Carmignac Gestion. Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549

