FLASH NOTE

24.02.2023

Carmignac Emergents: rumbo a 2023

Publicado
24 De Febrero De 2023

Longitud
3 minuto(s) de lectura

China previsiblemente impulsará el crecimiento de los mercados emergentes

Nos adentramos en 2023 con una visión optimista de los mercados emergentes, tras la reapertura gradual de la economía china una vez suavizada la draconiana política de tolerancia cero con la covid. Es probable que este importante cambio proporcione un empujón al crecimiento económico en todo el universo emergente, particularmente en Asia y América Latina.

La República Popular China mostró en diciembre una retórica favorable al crecimiento, indicando durante la Conferencia de Trabajo Económico (el mayor foro económico del país) que se concentraría en ampliar el consumo interno en 2023. Por tanto, la previsión es que en las próximas semanas se implementen iniciativas políticas dirigidas a estimular la demanda de los consumidores. También creemos que el cambio de postura del Gobierno respecto a la política de covid-cero restablecerá la confianza de consumidores e inversores en un mercado que, tras años de declive, presenta unos precios especialmente atractivos.

Por otra parte, mantenemos una considerable asignación a los países latinoamericanos productores de materias primas con objeto de aprovechar la dinámica positiva existente en los precios de las materias primas y de recursos básicos como la energía.

Nuestras principales convicciones para 2023

Carmignac Emergents inicia el año 2023 con un posicionamiento basado en nuestras principales convicciones:

Convicciones en cuanto a China. Aumentamos nuestra asignación a los mercados chinos ante el fin de la política de covid-cero.

Diversificación en Latinoamérica. Con el fin de aprovechar la recuperación del ciclo de las materias primas, compramos títulos que se benefician de los elevados precios de la energía, como los de renovables, pero que también cuentan con una elevada exposición a los países exportadores de materias primas y a las divisas de la región (principalmente Brasil y México).

Marcado énfasis en la sostenibilidad. Con cada inversión, pretendemos contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, al tiempo que logramos reducir en un 50% las emisiones de carbono con respecto a nuestro indicador de referencia, el parámetro con el que se mide nuestro rendimiento.

¿Qué ocurrió en 2022 y en qué medida afectó a la estrategia?

La guerra de Ucrania puso de manifiesto el regreso a escena del riesgo político, lo que provocó, por ejemplo, una fuerte subida de la prima de riesgo de los activos chinos y taiwaneses ante el temor a una invasión china de Taiwán, mientras que los países vinculados a las materias primas (Brasil, México, Sudáfrica) obtuvieron mejores resultados debido al encarecimiento de estos insumos.

Brasil también obtuvo muy buenos resultados a pesar de la apretada agenda política derivada de las elecciones presidenciales, gracias a una mejora del entorno comercial y a la sensación de que Lula podría adoptar un enfoque pragmático con el Congreso brasileño que garantice la estabilidad política del país y el equilibrio de poderes de su gobierno.

Contribución a la rentabilidad bruta en 2022

Contribuciones positivas

- Selección de valores chinos
- Mayor asignación a la renta variable de Latinoamérica

Contribuciones negativas

- Exposición a Rusia
- Debilidad de las tecnológicas asiáticas

[1]MSCI EM (USD) (Dividendes nets réinvestis)

Carmignac Emergents

Captar las oportunidades más prometedoras del universo emergente

Descubra la página del fondo

Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

Duración mínima recomendada de la inversión

Riesgo más bajo Riesgo más elevado

1	2	3	4*	5	6	7

Principales riesgos del Fondo

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo.

PAÍSES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

TIPO DE CAMBIO: El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

GESTIÓN DISCRECIONAL: La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

Comunicación publicitaria. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.

Este material no puede reproducirse, ni total ni parcialmente, sin el consentimiento previo de la sociedad gestora. Este material no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Este material se proporciona con carácter exclusivamente informativo y podría no resultar fiable a la hora de evaluar las ventajas derivadas de invertir en cualquier tipo de participaciones o valores mencionados en el presente documento o de cara a cualquier otra finalidad. La información contenida en este material podría no ser completa y estar sujeta a modificación sin preaviso alguno. Las informaciones se expresan a fecha de redacción del material y proceden de fuentes propias y externas consideradas fiables por Carmignac, no son necesariamente exhaustivas y su exactitud no está garantizada. En consecuencia, Carmignac, sus responsables, empleados o agentes no proporcionan garantía alguna de precisión o fiabilidad y no se responsabilizan en modo alguno de los errores u omisiones (incluida la responsabilidad para con cualquier persona debido a una negligencia). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras.

La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. El acceso a los Fondos podrá estar restringido a determinadas personas o países. Este material no está dirigido a ninguna persona de ninguna jurisdicción en la que (debido al lugar de residencia o nacionalidad de la persona o a cualquier otra cuestión) el material o la disponibilidad de este material esté prohibido. Las personas objeto de estas prohibiciones no deben acceder a este material. La tributación depende de la situación de la persona. Los Fondos no están registrados para su distribución a inversores minoristas en Asia, Japón, Norteamérica ni están registrados en Sudamérica. Los Fondos Carmignac están registrados en Singapur como institución de inversión extranjera restringida (exclusivamente para clientes profesionales). Los Fondos no han sido registrados en virtud de la ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933. Los Fondos podrán no ofertarse o venderse, directa o indirectamente, en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según la definición recogida por el Reglamento estadounidense S (Regulation S) y la ley FATCA. Podrá consultar los folletos de los Fondos, los documentos KID, el VL y los informes anuales en la web www.carmignac.com o previa petición a la Gestora. Los riesgos, comisiones y gastos corrientes se detallan en el documento de datos fundamentales (DFI). El KID deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. El suscriptor debe leer el KID. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, dado que el capital en los fondos no está garantizado. Los Fondos presentan un riesgo de pérdida de capital.

Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Sécurité 395, Carmignac Portfolio 392, Carmignac Patrimoine 386, Carmignac Long-short European Equities 398, Carmignac Investissement 385, Carmignac Emergents 387, Carmignac Credit 2025 1947, Carmignac Euro Entrepreneur 396, Carmignac Court Terme 1111.

La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759

Carmignac Portfolio hace referencia a los sub fondos de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la directiva UCITS. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.