



Las cuatro grandes tendencias a seguir en China para el futuro

Publicado

18 De Junio De 2021

Longitud

🕒 3 minuto(s) de lectura



Haiyan Li-Labbé, gestora especializada en China en Carmignac, nos habla de las razones para invertir en el país, de las perspectivas a largo plazo de la economía y la bolsa chinas y de la estrategia de inversión del fondo [Carmignac Portfolio China New Economy](#).

¿Por qué invertir en acciones chinas, especialmente en las de la llamada 'nueva economía china'?

Haiyan Li-Labbé: En primer lugar, China es el segundo mercado financiero del mundo y las acciones chinas tienen un precio atractivo. La renta variable china, valorada ahora en más de 19 billones de dólares, debería seguir ofreciendo oportunidades de inversión durante los próximos 10 a 15 años, especialmente en los valores de la nueva economía, que tienen un gran potencial.

La llamada Nueva Economía China es el resultado del actual plan estratégico del Partido Comunista Chino y del plan de desarrollo 2021-2035 para que China sea más autosuficiente tecnológicamente. Basado en el consumo, la innovación tecnológica, la salud y la revolución verde, son los nuevos motores de crecimiento de un país cuya economía dependía de la inversión extranjera y de las exportaciones. Todo ello debería permitir a China generar un crecimiento más sostenible y respetuoso con el medio ambiente.

Siendo selectivo en las elecciones de inversión, se puede aprovechar el potencial económico de China, que ya contribuye en más de un 40% al crecimiento de la economía mundial, y las reformas a largo plazo que se han puesto en marcha en materia de seguro médico, jubilación, aumento del poder adquisitivo... La innovación será especialmente clave para sostener el crecimiento futuro del país, que ya es líder en muchos campos como el 5G, la biotecnología, la robótica o incluso el pago online.

¿Puede describir sus perspectivas para China?

HLL: Esperamos que la economía china crezca cerca del 8,5% en 2021, con la recuperación del consumo, pero habrá que estar atentos a cómo se desarrolla la relación con el nuevo gobierno de Estados Unidos.

A más largo plazo, se espera que el producto interior bruto (PIB) de China se haya duplicado en 2035, convirtiendo al país en la mayor economía del mundo por delante de Estados Unidos. También se espera estabilidad política en China, ya que el presidente chino Xi Jinping goza de una gran popularidad.

Con sus reformas, el gobierno chino pretende aumentar la autonomía del país reduciendo su dependencia tecnológica y económica para 2025. Hemos identificado cuatro grandes tendencias para el futuro derivadas de estas reformas: la innovación tecnológica, la transición ecológica, los cambios en los patrones de consumo y las innovaciones sanitarias y médicas.



¿Cuál es la estrategia de inversión del fondo Carmignac Portfolio China New Economy que usted gestiona?

HLL: La selección de valores es el núcleo de nuestro enfoque. No pretendemos replicar un índice bursátil, sino seleccionar los valores que creemos que ofrecen el mejor potencial, basándonos en nuestra experiencia en el país. Carmignac lleva más de treinta años invirtiendo en China.

En Carmignac, creemos que es esencial salir al terreno, visitar las empresas, reunirse y hablar con sus directivos, e identificar a los competidores y a los socios para identificar las mejores oportunidades de inversión y reducir los riesgos. Por ello, nos apoyamos en nuestro profundo conocimiento de las empresas chinas. Cada empresa se somete a un riguroso análisis tanto desde el punto de vista financiero (crecimiento a largo plazo, solidez financiera, etc.) como extrafinanciero (medio ambiente, gobernanza, etc.). Y aunque seleccionamos empresas que creemos que tienen potencial a largo plazo, supervisamos y analizamos constantemente nuestras elecciones y el tamaño de nuestras inversiones.

Favorecemos a las empresas de la nueva economía china cuyas perspectivas de crecimiento a largo plazo nos parecen más elevadas, gracias a la transición económica y a las reformas estructurales llevadas a cabo en el país. Nos centramos en líderes de sectores de gran potencial como los servicios de internet (comercio electrónico, entrega a domicilio), consumo, fintech (pagos y nube), 5G, desarrollo de energías limpias, educación, sanidad y biotecnología. Esta nueva economía también está en consonancia con las convicciones de Carmignac, que pretende ser pionera en la inversión medioambiental, social y de gobernanza (ESG). La mayoría de las empresas en las que el fondo ya ha invertido son empresas con una alta calificación ESG, según [START](#), nuestra propia herramienta de calificación ESG.

Más información sobre las oportunidades de la renta variable china

¹Índice de referencia: MSCI China (USD) calculado con los dividendos netos reinvertidos y convertidos a euros. (NDEUCHF). Fuente: Carmignac a 08/04/2021.

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

Duración mínima
recomendada de la
inversión



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.

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.

PAISES 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.

LIQUIDEZ: Los desajustes puntuales del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo se vea obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

DOCUMENTO PROMOCIONAL. Fuente: Carmignac, 08/04/2021. Este artículo es material promocional. Este artículo no puede ser reproducido total o parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. La información contenida en este artículo puede ser parcial y está sujeta a cambios sin previo aviso. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de las rentabilidades futuras. Se muestran netas de gastos (excluidas comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). Carmignac Portfolio China New Economy es un subfondo de la SICAV Carmignac Portfolio, una sociedad de inversión de derecho luxemburgués que cumple con la Directiva OICVM. For Spain it's necessary to add the register number with the CNMV El acceso a los Fondos puede estar restringido para determinadas personas o países. En particular, no pueden ofrecerse o venderse, directa o indirectamente, a una «persona estadounidense» o por cuenta de ella, tal como se define en el Reglamento S de Estados Unidos y/o en la FATCA. El Fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos, los costes corrientes y otros gastos se describen en el KIID (Documento con los datos fundamentales para el inversor). El folleto, el KIID y los informes anuales del Fondo están disponibles en la página web www.carmignac.com y previa solicitud a la Sociedad Gestora. • En Francia: El folleto, el DICI y los informes anuales del Fondo están disponibles en la página web www.carmignac.fr y previa solicitud a la Sociedad Gestora. El KIID debe entregarse al suscriptor antes del momento de la suscripción. • En Suiza: El folleto, el KIID y los informes anuales del Fondo están disponibles en el sitio web www.carmignac.ch y en nuestro representante en Suiza (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. El Servicio de Pago es el Banco CACEIS, París, sucursal Nyon / Suiza Route de Signy 35, 1260 Nyon. El KIID debe entregarse al suscriptor antes del momento de la suscripción. El sistema patentado START ESG combina y agrega indicadores ESG de los principales proveedores de datos del mercado. Debido a la falta de estandarización y a la insuficiente notificación de determinados indicadores ASG por parte de las empresas cotizadas, no es posible tener en cuenta todos los indicadores relevantes. START proporciona un sistema centralizado a través del cual Carmignac ofrece sus análisis y perspectivas sobre cada empresa examinada, incluso si los datos externos agregados son incompletos. Para más información, visite nuestro sitio web. CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 París Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 Sociedad de gestión de carteras autorizada por la AMF. SA con un capital de 15 000 000 € - Registro Mercantil y de Sociedades de París B 349 501 676 CARMIGNAC - GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxemburgo Tel.: (+352) 46 70 60 1 - Filial de Carmignac Gestion. Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF. SA con un capital de 23 000 000 € - Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo B67549