FLASH NOTE

13.12.2021

Les marchés émergents : opportunités et risques, comment les saisir ?

Publié
13 Décembre 2021

Longueur
5 minute(s) de lecture

Que s'est-il passé sur les marchés émergents en 2021 ?

En 2021, les actions émergentes ont fortement sous-performé les actions des pays développés, emportées par la baisse du marché chinois. En effet, le deuxième plus grand marché mondial a vécu une capitulation boursière sans précédent dans le sillage des annonces de changements règlementaires progressifs. S'est rajouté à cela les craintes liées au ralentissement économique mondial, les pressions inflationnistes et le ton moins accommodant de la Réserve fédérale américaine (Fed), qui ont été sources de volatilité pour ces marchés.

Perspectives 2022

À court terme

Nous pensons que les marchés émergents resteront volatiles et nous invitent à adopter un positionnement prudent et sélectif compte tenu :

- du ralentissement de la croissance économique notamment en Chine;
- des pressions inflationnistes;
- les chocs que constituent l'évolution des prix de l'énergie et les conditions de financement moins favorables.

À plus long terme

En dépit de la volatilité rencontrée sur les marchés, nous restons constructifs sur les actions des marchés émergents, lesquelles ont nettement sous-performé leurs équivalentes des pays développés au cours des dernières années. Nous avons donc la conviction qu'elles ont la faculté de bien se comporter dans les trimestres à venir.
Cette opinion positive se fonde sur les dynamiques à la fois cycliques et structurelles que nous identifions sur les marchés émergents. En dépit du durcissement de la tonalité du discours de la Réserve fédérale américaine (Fed), les plans de soutien massifs mis en place dans les pays développés, et notamment aux États-Unis, ont abouti à une abondance de liquidités à l'échelle mondiale, qui devrait soutenir les actifs des marchés émergents. Par ailleurs, de nombreux pays émergents sont aujourd'hui mieux armés pour faire face à un retrait des liquidités et à un resserrement monétaire ; les niveaux de réserves en devises étrangères sont plus élevés que par le passé et les balances courantes de certains pays sont en meilleure santé que par le passé.

Le cas de la Chine

Nous nous attendons à un rebond des marchés chinois en 2022, grâce aux annonces et au soutien du gouvernement qui devrait relancer l'économie par une baisse des taux de réserves obligatoires des banques, et montrer sa capacité à contenir la crise immobilière grâce à des actions coordonnées.

À plus long terme, l'objectif du gouvernement chinois derrière ces changements réglementaires est de mettre en place une réglementation plus claire pour les grandes entreprises, avec comme finalité la « lutte contre les monopoles » et « l'égalité sociale ».

Après les annonces qui ont été sources de volatilité, nous pensons que les explications fournies par le gouvernement sur ses intentions devraient aider les investisseurs à mieux cerner la situation et contribuer à stabiliser les marchés. À long terme, nous pensons que cette approche profitera aux marchés chinois et améliorera la gouvernance et la transparence des entreprises chinoises.

Des opportunités à saisir en étant sélectif

Après cette période à forte volatilité, nous pensons qu'il y a des opportunités à saisir au sein des pays émergents en étant prudent et sélectif.

Notre solution pour bénéficier du potentiel de l'univers émergent de manière responsable : Carmignac Emergents

Depuis 1997

Fonds actions émergentes historique de Carmignac depuis 1997, Carmignac Emergents associe notre ADN depuis 1989 sur les pays émergents à notre volonté de renforcer notre position d'acteur majeur de l'investissement responsable.

5 étoiles Morningstar

Carmignac Emergents, géré par Xavier Hovasse et Haiyan Li-Labbé, est doté d'un encours solide de 1,6 milliards d'euros et dispose de la notation 5 étoiles de Morningstar[1].

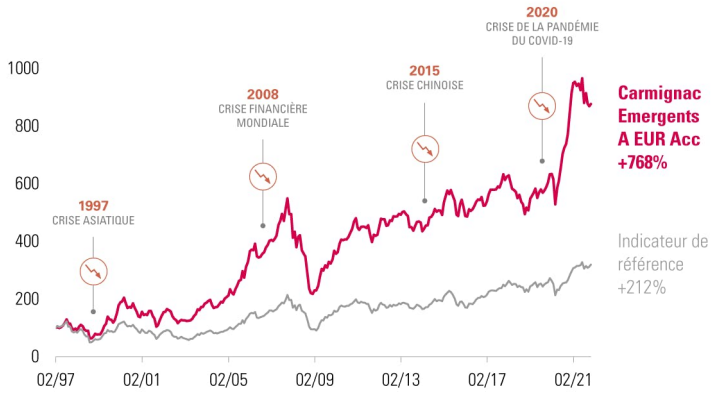
2 labels

Pour formaliser l'analyse extra financière menée par Xavier et son équipe depuis plusieurs années, nous avons ainsi obtenu la labellisation ISR de l' État français (2019), ainsi que le label belge Towards Sustainability (2020)[2].

Nous sommes aujourd'hui fiers des distinctions et récompenses attribués à notre stratégie émergente qui témoignent de notre engagement fort à investir de manière responsable.

Après une performance de +24.7% en 2019 (part A EUR Acc), de + 44.7% en 2020, le fonds affiche au 30 octobre 2021 une performance cumulée de +75.5% sur 3 ans glissants[3].
Cette trajectoire s'explique par nos convictions sur les thématiques de croissance séculaire et notre positionnement géographique en Asie.

Performance de **Carmignac Emergents** depuis sa création



Source : Carmignac, 30/10/2021. Performances cumulées, base 100 au 03/02/1997. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Indicateur de référence : MSCI EM NR (USD) (dividendes nets réinvestis).

Notre philosophie repose ainsi sur les piliers suivants :

Investir dans des sociétés de croissance, avec des perspectives de croissance pérenne et durable, compatibles avec nos principes d'investisseur responsable.

Privilégier les bénéficiaires de la révolution digitale et de la guerre technologique. L'Asie émergente est la région où nous identifions le gisement le plus important de sociétés innovantes à la pointe de la révolution digitale.

Rester sélectif et rigoureux dans la gestion de la taille des positions.

[1]Source : Carmignac, Morningstar. © 2021 Morningstar, Inc - Tous droits réservés. Données Morningstar au 30/10/2021. Données en EUR, classe d'actions A EUR Acc, ISIN FR0010149302. Les performances sont nettes de frais (hors éventuels droits d'entrée prélevés par le distributeur). Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Catégorie Morningstar : Global Emerging Markets Equity La référence à un classement ou à un prix, n'est pas une garantie des résultats futurs de l'UCIS ou du gestionnaire

[2]Carmignac Emergents a obtenu les labels ISR français et belge. Pour en savoir plus sur le Label ISR, visitez https://www.lelabelisr.fr. Pour en savoir plus sur le Label Towards Sustainability, visitez https://www.towardssustainability.be.

[3]Source : Carmignac, 30/10/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Carmignac Emergents

Extraire les opportunités les plus prometteuses de l’univers émergent

Découvrir la page du fonds

Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

Indicateur de risque

L'indicateur peut varier de 1 à 7, une catégorie 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible et une catégorie 7 correspondant à un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Une catégorie 4-5-6-7 implique une forte à très forte volatilité, impliquant des fortes à très fortes variations de prix pouvant entraîner des pertes latentes à court terme.

Risque plus faible Risque plus élevé

Durée minimum de placement recommandée

1	2	3	4*	5	6	7

Risques Principaux

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur :

RISQUE DE CONTREPARTIE : Risque de subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.

RISQUE DE LIQUIDITÉ : Risque d'impact des dérèglements de marché ponctuels sur les conditions de prix auxquelles un OPCVM sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Risques inhérents :

RISQUE ACTION : Risque que les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société impactent la performance.

RISQUE PAYS ÉMERGENTS : Risque d'écart des standards de fonctionnement et de surveillance des marchés "émergents" par rapport aux grandes places internationales avec implications sur les cotations.

RISQUE DE CHANGE : Risque lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation de l'OPCVM.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL : Cette part/classe ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. Vous risquez de ne pas récupérer l'entièreté de votre capital investi.

Pour plus d'informations sur les risques de la part/classe, vous devez vous référer au prospectus et plus particulièrement à la section « Profil de risque » ainsi qu'au document d'information clé pour l'investisseur.

Ceci est une communication publicitaire. Ce document 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 ce document 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 Emergents est un fonds commun de placement de droit français conforme à la Directive OPCVM. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la règlementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI/KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français, anglais, allemand, flamand, espagnol, italien sur le lien suivant : https://www.carmignac.com/en_US. • 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. • En Belgique : Ce document est à destination des investisseurs professionnels uniquement, il ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique. Informations légales importantes : Ce document est publié par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), suivant le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010. « Carmignac » est une marque déposée. « Risk Managers » est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Le prospectus, le KIID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion, tél +352 46 70 60 1 ou par consultation du site internet www.carmignac.be ou auprès de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante : avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Le KIID doit être fournis au souscripteur avant chaque souscription, il lui est recommandé de le lire avant chaque souscription. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris – France, ou à l'adresse complaints@carmignac.com ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site www.ombudsfin.be.