

L'opportunità abita a Oriente

I dividendi distribuiti dalle aziende rendono interessanti in questa fase i mercati azionari asiatici

di **Edoardo Blosi**

Opportunità d'investimento sui mercati azionari asiatici, grazie anche al flusso di dividendi delle aziende. È questa la view di **George Gosden** (nella foto), gestore di portafoglio, azionario Asia (ex Giappone) di **Columbia Threadneedle Investments**, che risponde alle domande di **BLUERATING**.

Quali sono le prospettive dei mercati azionari asiatici?

Sappiamo che la situazione geopolitica rischia di penalizzare maggiormente alcune aree geografiche rispetto ad altre. Per questo motivo attualmente riteniamo che il mercato azionario asiatico sia molto interessante.

Ci sono almeno due fattori a sostegno del mercato azionario dell'Asia: il primo è rappresentato dalle valutazioni, che sono più contenute rispetto ad altri mercati. Il secondo è la crescita dei dividendi azionari, che negli ultimi 20 anni hanno contribuito per circa il 40% al ritorno complessivo degli investimenti. E in un contesto di tassi in rialzo, avere un supporto dallo stacco dei dividendi può fare la differenza. Inoltre, sul mercato asiatico i dividendi sono ben diversificati sia per paesi sia per settori. Inoltre, l'Asia offre opportunità di dividendi in settori caratterizzati da una crescita maggiore, come per esempio quello tecnologico.

Quali sono i settori più promettenti?

Al momento siamo sovrappesati sui settori della tecnologia e dei finanziari. La tecnologia offre una combinazione interessante di rendimento e crescita, con opportunità nei titoli che beneficiano del cloud e dell'hardware tecnologico, che vanno dall'elettronica automobilistica ai dispositivi connessi e alla realtà aumentata. Inoltre, la crescente diffusione del lavoro da casa ha portato a una ripresa della domanda di elettronica di consumo. Nei finanziari vediamo la possibilità di aumentare i dividendi grazie alla rimozione dei massimali regolamentari sui rendimenti di capitale, alle solide posizioni patrimoniali sottostanti e a una qualità degli attivi migliore del previsto.

Può fare qualche esempio di titoli nel portafoglio?

Tra i tecnologici possiamo citare Tech Mahindra, sviluppatore di software indiano. La buona domanda nelle aree del cloud, dell'esperienza e dei dati ha portato a forti vincite di accordi e pipeline, mentre la divisione telecomunicazioni dell'azienda ha beneficiato dell'implementazione del 5G. La forte crescita dei dividendi riflette un bilancio sano e un forte flusso di cassa. Tra i finanziari, invece, abbiamo Macquarie, un gruppo australiano molto diversificato. I driver principali comprendono l'ottimismo nella gestione del capitale e il trend reflattivo, insieme alla solida crescita delle divisioni delle energie rinnovabili e delle infrastrutture.



**Abbiamo
un sovrappeso
sui finanziari
e sui titoli
tecnologici**

George Gosden
gestore di portafoglio, azionario Asia (ex Giappone)
di **Columbia Threadneedle Investments**