



“LOS FUNDAMENTALES CONTINUAN SIENDO SÓLIDOS EN LOS MERCADOS EMERGENTES”, AFIRMA BATTERYMARCH, FILIAL DE LEGG MASON

29 de Diciembre de 2008 [Londres] - Ray Prasad, gestor de fondos de Batterymarch, compañía perteneciente a Legg Mason y novena gestora de activos en el mundo¹, cree que las razones que llevaron anteriormente a generar mayor estabilidad en los mercados emergentes continúan sólidas para ofrecer resultados favorables a largo plazo. La turbulencia en los mercados financieros mundiales ha hecho que la renta variable de los mercados emergentes vuelva a su valoración histórica de descuento frente a los mercados desarrollados.

"Las correlaciones tienden a aumentar cuando hay una tendencia descendente del mercado y los inversores suelen desarrollar una mentalidad "sácame de aquí" justo en el momento erróneo. Esto genera una oportunidad única para los inversores expertos de cara obtener acciones a precios muy bajos. Para el inversor a largo plazo, la compra de acciones de los mercados emergentes en estos períodos ha sido, en general, una empresa rentable".

"Hemos aumentado nuestra exposición a empresas de los sectores relacionados con las telecomunicaciones y el consumo. Creemos que las empresas relacionadas con el consumo interno y construcción de infraestructuras son atractivas. Muchas de ellas han sido vendidas de manera espectacular a pesar de los buenos fundamentales y las fuertes ganancias de los ingresos nacionales. La construcción de infraestructuras en los mercados emergentes puede incluso acelerarse para contrarrestar la crisis mundial. Por último, algunos de los bancos tienen una fuerte posición en el mercado y valoraciones muy atractivas y estamos intentando reforzar nuestra exposición a ellos ya que sus valoraciones son más atractivas que en los mercados desarrollados".

Prasad continúa, "Hemos reducido nuestra exposición a las materias primas y sector inmobiliario, dado que la demanda parece haber desaparecido en estos segmentos. Las empresas del sector inmobiliario en particular, se han endeudado en gran medida, con el fin de ganar a sus competidores. Este factor se ha puesto en su contra en un mundo que se halla en continuo despalancamiento".

"A nivel de países, estamos incrementando nuestras posiciones en China y Turquía, mientras disminuimos nuestro peso en economías relacionadas con las materias primas, como Rusia y Brasil. China tiene fortaleza financiera y flexibilidad en sus políticas fiscal y monetaria. Esto debería ayudar a su economía frente a la desaceleración mundial. A lo largo de los años, la economía de Turquía se ha convertido en más resistente a las crisis mundiales, gracias a las medidas positivas llevadas a cabo por su banco central para frenar la inflación. Además, como importador de materias primas, la balanza de pagos de Turquía ha mejorado. En nuestra opinión, el mercado aún no ha dado la debida consideración a estos cambios. Turquía es uno de los mercados más baratos.

"Mirando hacia el futuro, con el telón de fondo del valor atractivo de la moneda, la fortaleza de la inversión extranjera y las primeras iniciativas políticas, junto con unas valoraciones atractivas, mayores perspectivas de crecimiento y balances sólidos (tanto el nivel empresarial como soberano) nos lleva a mantener la confianza en la evolución de los mercados emergentes a largo plazo. Mientras que los mercados guiados por los sentimientos han causado que los precios de las acciones converjan a corto plazo, creemos que este entorno nos proporcionará una gran oportunidad cuando los fundamentos vuelvan a entrar en juego y la selección de acciones vuelva a importar".

"A largo plazo, es probable que el crecimiento sea menos dependiente de los mercados desarrollados, ya que los emergentes tienen poblaciones jóvenes y en estado de crecimiento rápido. Además, están siendo mejor educadas y pagadas que las generaciones anteriores. Los recientes cambios estructurales y económicos en estos mercados también han hecho el acceso a la financiación sea más asequible. El resultado de todo ello es una joven clase media en expansión con posibilidad de acceder a créditos, lo que debería ser el combustible de crecimiento de este grupo en su movimiento a través del típico ciclo demográfico de consumo ".

1. Batterymarch gestiona un total de 5.230 millones de dólares en mercados emergentes (a fecha 30 de septiembre de 2008).

- Fin -

El fondo Batterymarch Emerging Markets Equity Fund es un sub fondo de Legg Mason Global Funds plc, un fondo "paraguas" con responsabilidad segregada entre varios sub-fondos, establecido como sociedad de inversión "open-ended" con capital variable e incorporada con responsabilidad limitada en virtud de las leyes de Irlanda, con número de registro 278601. Se califica, y está autorizada en Irlanda por el Regulador Financiero como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios y es un plan de la sección 264, reconocido por la FSA.

Este documento no constituye una invitación a la inversión. El valor de las inversiones puede subir y bajar y pueden no obtener las mismas cantidades que habían invertido originalmente. Las fluctuaciones del Mercado pueden afectar a valor del Fondo y a la rentabilidad del mismo.

Website: <http://www.leggmason.es>

1 Source: Pensions & Investments, 26 May 2008 ranking, based on worldwide assets under management as at 31 December 2007.

Este comunicado ha sido emitido por Legg Mason Investments (Europa) Limited (No, 1732037, con oficina registrada en Londres 75 King William St, EC4N 7BE) autorizado y regulado por la FSA, a periodistas que puedan actuar en virtud de sus capacidades profesionales para dar consejo. Sería inapropiado para personas ajenas a este grupo. Cualquier aplicación de otro producto o servicio de inversión de Legg Mason Investments (Europa) Limited debería estar exclusivamente hecha sobre la base del pertinente folleto.