

Investire in Giappone: opportunità, tendenze e prospettive per gli investitori in un mercato globale in continua evoluzione

Il Giappone rappresenta oggi un'opportunità rilevante per gli investitori istituzionali alla ricerca di diversificazione e di esposizione a un mercato in trasformazione strutturale. Dopo decenni caratterizzati da crescita contenuta e persistenti pressioni deflazionistiche, l'economia nipponica mostra segnali di equilibrio macroeconomico più solido, sostenuto dalla normalizzazione delle politiche monetarie, da riforme aziendali e da una crescente attenzione all'efficienza del capitale. **Un elemento centrale di questa evoluzione è il cambiamento nel comportamento delle imprese, sempre più orientate alla creazione di valore per gli azionisti.** La priorità al rendimento del capitale proprio si traduce in bilanci più efficienti e in politiche di remunerazione attive, attraverso dividendi e riacquisti di azioni. Parallelamente, i progressi nella *corporate governance*, sostenuti da interventi regolamentari e da pressioni di mercato, favoriscono **maggior trasparenza, disciplina finanziaria e allineamento agli standard internazionali, con benefici concreti sulla fiducia degli investitori.** Dal punto di vista macroeconomico, il ritorno dell'inflazione segna un cambiamento di regime significativo, con implicazioni rilevanti per crescita nominale, utili societari e allocazione del capitale. La politica monetaria resta cruciale, soprattutto nella normalizzazione dei tassi e nei suoi effetti sulla domanda interna, sulle dinamiche valutarie e sui flussi di capitale internazionali.

Il mercato giapponese offre anche esposizione a temi strutturali globali, tra cui manifattura avanzata, robotica, semiconduttori, automazione e transizione energetica. La struttura industriale è caratterizzata da **società altamente specializzate e leader in nicchie ad alto valore aggiunto delle catene globali di approvvigionamento, che conferiscono resilienza e capacità di crescita sostenibile.** Le variabili valutarie restano determinanti: lo yen, tradizionalmente considerato valuta rifugio, può incidere sui rendimenti in base a contesto macro e strategie di copertura adottate. Le valutazioni azionarie in alcune aree del mercato appaiono ancora interessanti rispetto ad altri mercati sviluppati, soprattutto alla luce del miglioramento dei fondamentali e delle dinamiche di *governance*. Tuttavia, l'elevata dispersione dei titoli rafforza l'importanza di gestione attiva e analisi fondamentale. Nel complesso, **il Giappone combina ripresa ciclica e riforme strutturali, rappresentando una fonte di rendimento differenziata e un'opportunità strategica per i portafogli globali degli investitori istituzionali.**

Davide Zur Goldstaub, Managing Director Nomura Asset Management

Davide è *Managing Director* presso Nomura Asset Management, dove è entrato nel 2007, portando quasi due decenni di esperienza nel gruppo finanziario e unendo competenze di investimento a relazioni con clienti istituzionali e *wholesale*. È responsabile del *business development* in Italia e Svizzera. La sua carriera ha coperto Europa centrale, Mediterraneo e Sud America, offrendo una prospettiva globale e profonda conoscenza dei fondi pensione e dei clienti *wholesale*. In precedenza è stato *Portfolio Manager* presso ING a Lussemburgo, selezionando azioni paneuropee. Dopo anni a Londra, è ora basato a Milano. Laureato in Scienze Bancarie, Finanziarie e Assicurative (110 e lode) e CEFA charterholder, è fluente in più lingue.



NOMURA
NOMURA ASSET MANAGEMENT

Gräfstraße 109,
60487 - Frankfurt am Main

www.nomura-asset.eu

Davide Zur Goldstaub,
Managing Director

davide.goldstaub@nomura-asset.eu

Nomura Asset Management

Nomura Asset Management Co. Ltd. è una società di gestione patrimoniale leader a livello mondiale. Con sede centrale a Tokyo, la società dispone di uffici in tutto il mondo, tra cui Londra, New York, Singapore, Hong Kong, Shanghai, Taipei, Kuala Lumpur e Francoforte.

In Europa, Nomura Asset Management Co., Ltd. vanta una tradizione pluridecennale e gestisce fondi pubblici e conti separati da oltre 35 anni attraverso la propria società di gestione patrimoniale.

Offriamo ai nostri clienti una gamma completa di strategie di investimento innovative che spaziano dalle classi di attività tradizionali, quali azioni e titoli a reddito fisso, alle classi di attività alternative.