

Zugang zu chinesischen Onshore-Unternehmen

UBS (Lux) Investment SICAV – **China A Opportunity** (USD)



Gründe für Anlagen in China

China ...

...konsumiert

Bald grösster Einzelhandelsmarkt der Welt:

Obwohl der chinesische Markt erstmals seit Beginn der Aufzeichnungen rückläufig ist, wird China die USA als grösster Einzelhandelsmarkt der Welt überholen (USD 5,07 Bio.), da der US-Markt noch stärker schrumpfen wird¹

E-Commerce wird um 16% zunehmen:

Im Jahr 2020 werden die chinesischen Konsumenten USD 2,09 Bio. für Online-einkäufe ausgeben¹

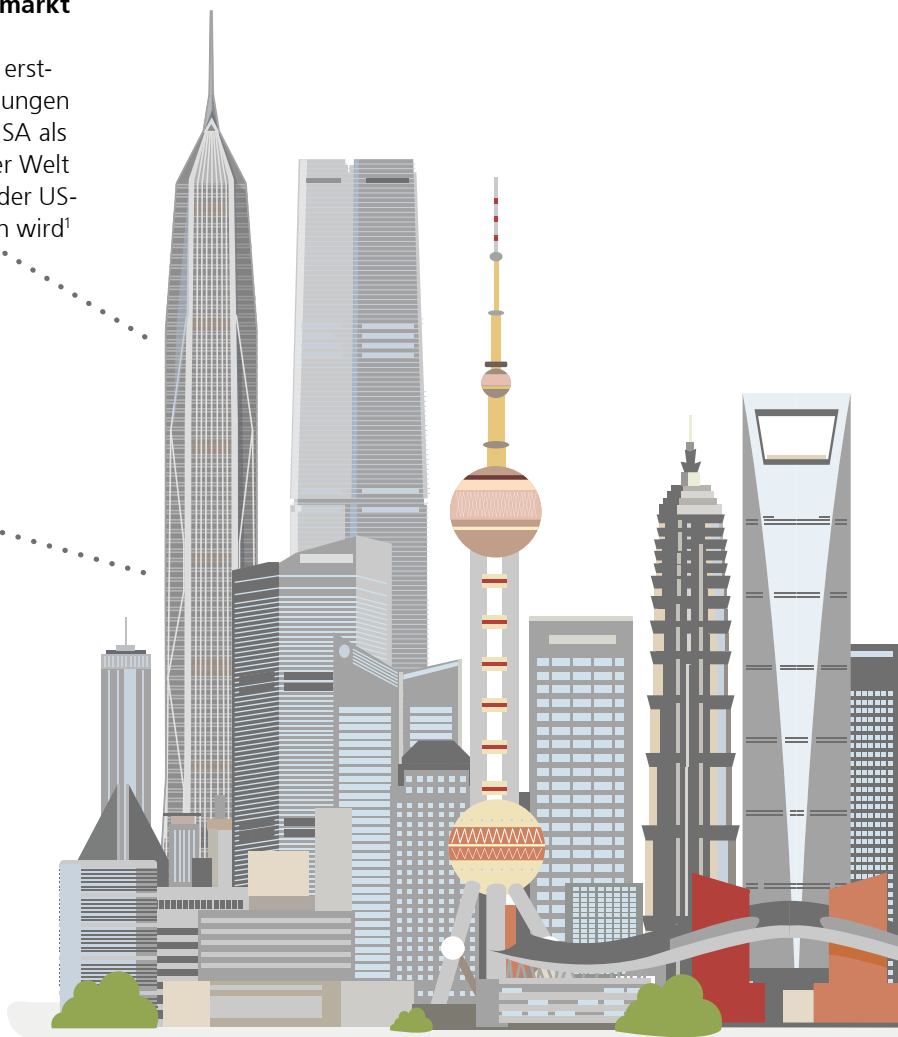
...wird urbaner

Immer mehr Stadtbewohner:

Von 2010 bis 2020 stieg die Anzahl der Stadtbewohner in China um 205,7 Mio. Bis 2030 werden weitere 142,7 Mio. dazukommen²

Steigende Einkommen:

Das verfügbare Einkommen stieg nach offiziellen Zahlen im 1. Halbjahr 2019 nominal um 8,8%³



...altert

Alterndes China:

In China wird die Zahl der Personen ab 65 Jahre 2020 172,3 Mio. erreichen und bis 2030 auf 246.9 Mio. steigen⁴

Wachsender Gesundheitsmarkt:

Von 2017 bis 2030 wird der chinesische Gesundheitsmarkt voraussichtlich jährlich um 9,3% wachsen⁵

...treibt Innovation und Automatisierung voran

Made in China (von Robotern):

China bleibt der grösste Industrierobotermarkt der Welt mit insgesamt ca. 140 500 Anlagen im Jahr 2019 (USA: ca. 33 300)⁶

China Nr. 1 bei Patentanmeldungen:

2019 reichte China 1,4 Mio. Patentanmeldungen (USA: 0,6 Mio.) und 712 000 Geschmacksmusteranmeldungen (USA: 47 000)⁷ ein

Quellen:

1 eMarketer: China Ecommerce 2020, Juni 2020.

2 Vereinte Nationen, World Urbanization Prospects 2018.

3 Xinhua News, Juli 2019.

4 Vereinte Nationen: World Population Prospects, 2019.

5 China Daily, März 2018.

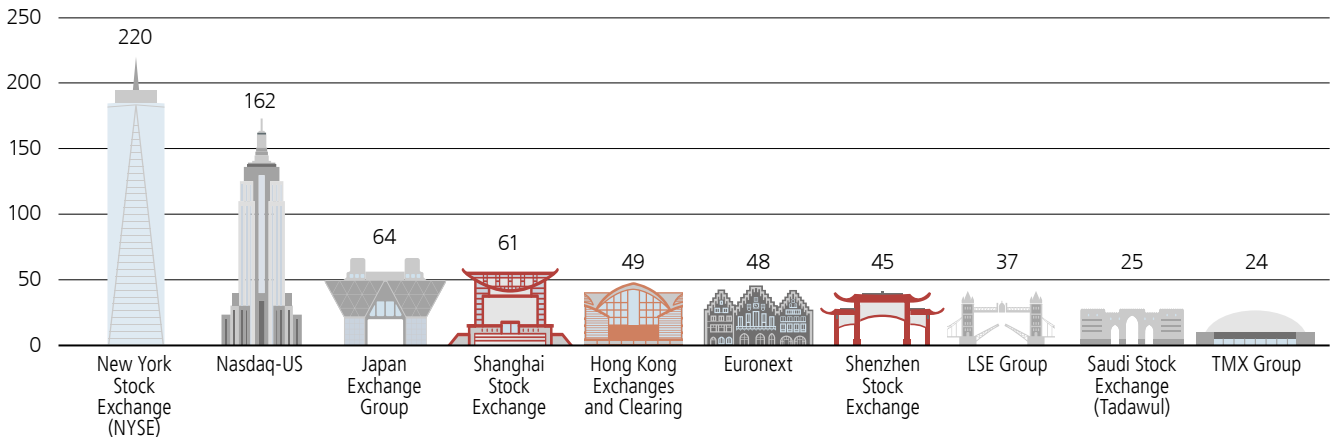
6 IFR International Federation of Robotics, September 2020.

7 Statistische Datenbank WIPO. Zuletzt aktualisiert: Dezember 2020.

Die Welt investiert zu wenig in China

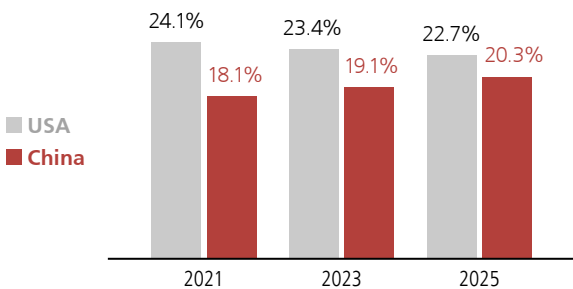
China ist der zweitgrößte Aktienmarkt, aber in globalen Portfolios stark unterrepräsentiert

Zehn grösste Börsen nach Marktkapitalisierung (in Billionen USD)



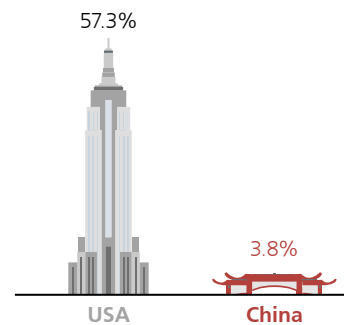
Quelle: World Federation of Exchanges (WFE), statistisches Portal, kumulierte Marktkapitalisierung von Januar bis November 2020.

Anteil am globalen BIP



Quelle: Internationaler Währungsfonds, Datenbank zum Weltwirtschaftsausblick, Bruttoinlandsprodukt (BIP), aktuelle Preise in USD, Schätzungen, Oktober 2020.

Gewicht im MSCI All Country World Index (ACWI)

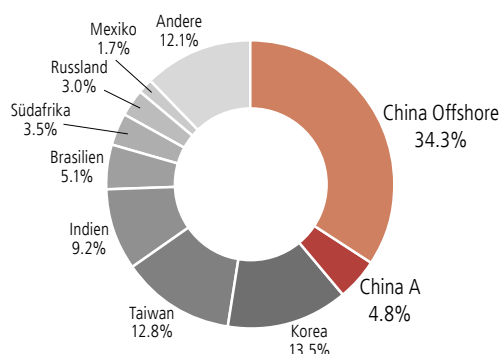


Nicht massstäblich, nur zur Illustration. Quelle: MSCI-Daten per 31. Dezember 2020.

Aufnahme in den Index – kräftiger Impuls für Kapitalflüsse

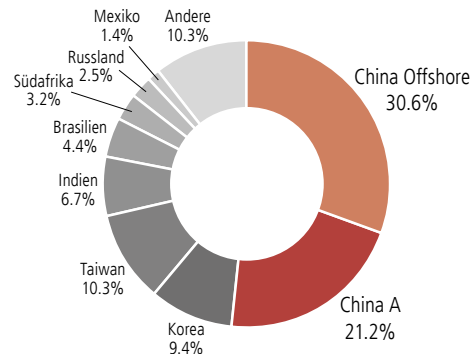
Stufenweise Aufnahme von chinesischen A-Aktien in den MSCI Emerging Markets Index

MSCI Emerging Markets Index
+ Aufnahme 20% China A Aktien
Anteil an Marktkapitalisierung per Ende 2020



Quelle: MSCI, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, Daten per Dezember 2020.

MSCI Emerging Markets Index
+ Aufnahme 100% China A Aktien
Potentieller Anteil an Marktkapitalisierung

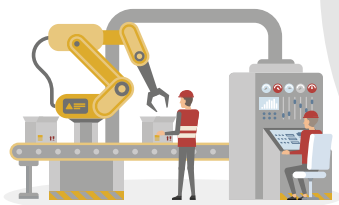


Quelle: MSCI, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, Daten per Juni 2020.

Das Potenzial eines Fonds für chinesische Onshore-Aktien freisetzen



Reiner China-Fokus
Branchenführer, die von Chinas Wachstum und Reformen profitieren



Identifizierung von Branchenführern,
die das Gewinnwachstum des Sektors übertreffen und attraktive Bewertungen aufweisen:

- Gute Corporate Governance
- Bewährtes Geschäftsmodell
- Solides Kerngeschäft, das gute Mittelflüsse generiert
- Anlagen, deren Wert innerhalb eines festgelegten Zeitrahmens realisiert wird

UBS China A Opportunity Fund¹

- **Fonds für chinesische Aktien**, der Zugang zu Märkten für A-Aktien mit ihrer grösseren Auswahl an Anlagemöglichkeiten in Unternehmen der «New Economy» bietet
- Konzentriertes Portfolio der rund **20 bis 60 besten Ideen**
- **Keine Einschränkungen** durch eine Benchmark
- **Aktive Unter-/Übergewichtung** von Sektoren
- **Bewährte** Anlagephilosophie und **disziplinierter** Prozess
- Auf Basis **«lokaler» Finanzanalysen** und Fokus auf **Qualität**
- **Auf starken Überzeugungen beruhendes** Portfolio, das in Unternehmen mit dem **grössten langfristigen Potenzial** an beiden Märkten investiert



Strategische Branchen und Sektoren,
die von Chinas Übergang zu einer dienstleistungsorientierten Wirtschaft profitieren



Fundamentales Research/ Qualitätsprüfung
Eingehende Analysen der Branchen und Unternehmen, Nutzung unkonventioneller Informationsquellen und Unternehmensbesuche
Qualitäts-Checkliste zur Bewertung der Unternehmen: Branchenstruktur, Rentabilität sowie Governance, Offenlegung, ökologische und soziale Praktiken



Chancen

- Teilhabe an Chinas Wachstumspotenzial: Anleger erhalten Zugang zu einem breiteren Spektrum von Chancen an den chinesischen A-Aktienmärkten, als sie an den Offshore-Märkten gegeben sind
- Fokus auf Branchenführer mit echtem Performancepotenzial, woraus sich 20 bis 60 Anlagen für das Portfolio ergeben, die in hohem Masse überzeugend sind
- Der Fonds kann bis zu max. 20% in chinesische Offshore-Aktien investieren
- Mehrstufiger Anlageprozess mit Schwerpunkt auf Fundamentalanalysen ohne Einschränkungen durch eine Benchmark
- Verwaltet von einem erfahrenen lokalen Anlageteam auf Basis von «Vor-Ort-Analysen» mit Fokus auf Qualität

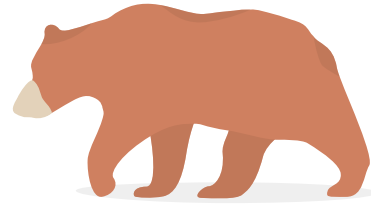


Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien und kann daher hohen Wertschwankungen unterliegen
- Deshalb sind ein Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren und eine entsprechende Risikotoleranz und -kapazität erforderlich
- Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Fondsportefeuilles deutlich von jener des jeweiligen Referenzindex abweichen
- Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen
- Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können
- Dieser Fonds weist spezifische Risiken von chinesischen Anlagen auf, die sich aufgrund der besonderen Marktbedingungen und -regulierung markant erhöhen können
- Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch die Risiken (insbesondere das Gegenparteirisiko) zunehmen können

¹ UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity (USD).

Kennen Sie A-Aktien?



Was sind chinesische A-Aktien?

Chinesische A-Aktien sind auf Renminbi (RMB) lautende Eigenkapitalanteile an Unternehmen mit Sitz in China, die an den Börsen in Shanghai und Shenzhen gehandelt werden.

Wo werden chinesische A-Aktien gehandelt?

Sie werden an der Shanghai Stock Exchange (SSE) und der Shenzhen Stock Exchange (SZSE) gehandelt.

Können Ausländer chinesische A-Aktien kaufen?

Ja. Sie können über die Programme Stock Connect, Qualified Foreign Institutional Investor (QFII) oder RMB Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII) investieren.



Worin unterscheiden chinesische A-Aktien sich von chinesischen B-Aktien?

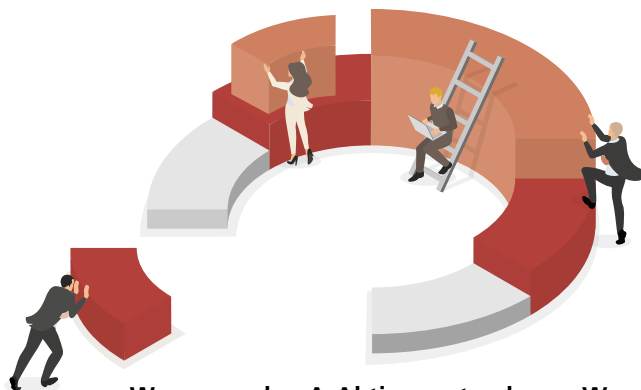
Chinesische A-Aktien werden nur in RMB notiert. Chinesische B-Aktien werden an der Börse Shanghai in US-Dollar (USD) gehandelt und an der Börse Shenzhen in Hongkong-Dollar (HKD).

Worin unterscheiden chinesische A-Aktien sich von H-Aktien?

Chinesische A-Aktien sind auf RMB lautende Eigenkapitalanteile an Unternehmen mit Sitz in China und werden an der Shanghai Stock Exchange (SSE) oder der Shenzhen Stock Exchange (SZSE) gehandelt. H-Aktien sind auf HKD lautende Eigenkapitalanteile an Unternehmen in Festlandchina, die an der Börse in Hongkong notiert sind.

Warum sind die Märkte für chinesische A-Aktien volatil?

Die Märkte für chinesische A-Aktien werden von Kleinanlegern dominiert. Kleinanleger tendieren zu kürzeren Anlagehorizonten als institutionelle Anleger und schichten viel häufiger um.



Sind A-Aktien in MSCI-Indizes enthalten?

Ja, und ihr Anteil an MSCI-Indizes wird in der Zukunft steigen. MSCI hat einen Prozess eingeleitet, durch den die Gewichtung von chinesischen A-Aktien in den MSCI-Indizes steigen wird.

Wann wurden A-Aktien erstmals in MSCI-Indizes aufgenommen?

Der Prozess der Aufnahme von A-Aktien in MSCI-Indizes begann am 1. Juni 2018, als der Benchmark-Anbieter 230 A-Aktien in seinen Schwellenländerindex aufnahm.

Warum wurden A-Aktien in MSCI-Indizes aufgenommen?

Hauptsächlich weil Wirtschaftsreformen wie die Einführung von Stock Connect den Zugang zu chinesischen A-Aktien für internationale Anleger deutlich erleichtert haben.



Wie hoch ist die Marktkapitalisierung und wie viele Unternehmen sind an den Börsen in Shanghai, Shenzhen und Hongkong notiert?

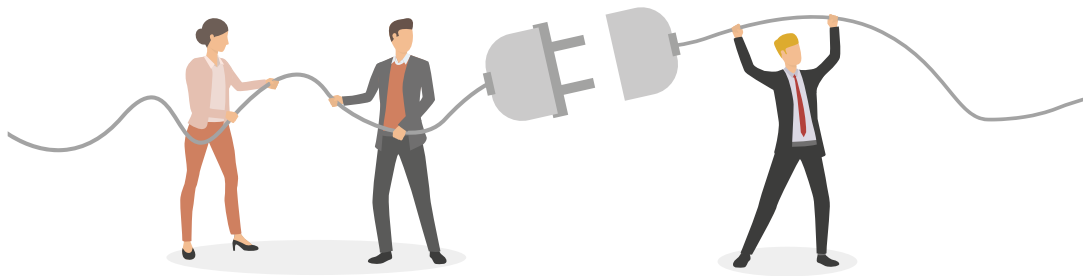
	Markt-kapitalisierung	Anzahl der Unternehmen
Shanghai	USD 6,2 Bio.	1760
Shenzhen	USD 4,8 Bio.	2322
Hongkong	USD 5,6 Bio.	2524
Grösste Börse:		
New York (NYSE)	USD 22,4 Bio.	2873

Worin unterscheidet sich die Shenzhen Stock Exchange von der Shanghai Stock Exchange?

An der Shenzhen Stock Exchange sind mehr Privatunternehmen notiert als an der Shanghai Stock Exchange, die von grösseren staatlichen Unternehmen dominiert wird. Fast die Hälfte des Aktienmarkts in Shenzhen entfällt auf Sektoren der chinesischen New Economy wie Informationstechnologie, Nichtbasiskonsumgüter und das Gesundheitswesen.

Worin unterscheidet sich die Anlegerbasis der Börsen in Shanghai, Shenzhen und Hongkong?

An den Börsen in Shanghai und Shenzhen ist der Anteil der Kleinanleger höher. An der Hongkonger Börse ist der Anteil der institutionellen Anleger höher.



Was ist Stock Connect?

Stock Connect ist ein Verbindungsglied für den Aktienhandel, das die Hong Kong Stock Exchange mit den Börsen in Shanghai und Shenzhen verbindet. Über Stock Connect können in Hongkong ansässige Anleger an den Märkten von Shanghai und Shenzhen handeln und umgekehrt.

Was ist Shanghai-Hong Kong Stock Connect?

Shanghai-Hong Kong Stock Connect startete am 17. November 2014 und ermöglicht Anlegern in Hongkong und Shanghai gegenseitigen Zugang zu den Aktienmärkten.

Was ist Shenzhen-Hong Kong Stock Connect?

Shenzhen-Hong Kong Stock Connect verbindet die Börsen von Shenzhen und Hongkong miteinander und ermöglicht den Anlegern an den beiden Märkten den gegenseitigen Marktzugang. Die Verbindung besteht seit dem 5. Dezember 2016.



Was ist Northbound Stock Connect Trading?

Damit ist der Aktienhandel von in Hongkong ansässigen Anlegern an den Börsen von Shanghai und Shenzhen über Hong Kong-Shanghai/ Shenzhen Stock Connect gemeint.

Was ist Southbound Stock Connect Trading?

Damit ist der Aktienhandel von in Shanghai und Shenzhen ansässigen Anlegern an den Börsen von Hongkong über Hong Kong-Shanghai/ Shenzhen Stock Connect gemeint.

In welcher Richtung ist das Handelsvolumen grösser, in nördlicher (northbound) oder südlicher (southbound), und warum ist das so?

Der Stock-Connect-Handel in die nördliche Richtung ist traditionell umfangreicher als der Stock-Connect-Handel in die südliche Richtung. Das liegt vor allem daran, dass beim Handel in Richtung Süden stärkere Einschränkungen gelten.

Charakteristika und Gebühren

Fondsname	UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity (USD)¹	
Portfoliomanager	UBS Asset Management Hong Kong	
Depotbank	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	
Fondswährung	USD	
Abschluss Rechnungsjahr	31 Januar	
Zeichnungen/Rücknahmen	Täglich	
Ausschüttung	Thesaurierende Anteilsklassen (acc): keine	
Swing Pricing	ja	
Referenzindex	MSCI China A Onshore (net div. reinv.)	
Anteilsklasse	P-acc (USD)	Q-acc (USD)
Auflegungsdatum	29.11.2013	21.06.2018
ISIN	LU0971614614	LU1830910938
Verwaltungsgebühr p.a.	1.60%	1.04%
Laufende Kosten	2.08%	1.36%

Quelle: UBS Asset Management. Daten per Januar 2021.

¹ Name geändert am 24.11.2016: von UBS (Lux) Institutional SICAV II - China A Opportunity (USD) zu UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD).

Um weitere Informationen zu erhalten, wenden Sie sich bitte an ihren Kundenberater. Anleger dürfen sich nicht ausschliesslich auf dieses Marketingmaterial stützen, um eine Anlageentscheidung zu treffen.

Glossar

Benchmark: Eine Referenzgrösse (zum Beispiel ein Aktienindex oder ein Indexportfolio), mit deren Wertentwicklung die Performance eines Portfolios verglichen wird. Eine Benchmark, bei der es sich um einen Index handelt, wird auch als Referenzindex bezeichnet.

Derivat: Derivat bzw. derivatives Finanzinstrument ist ein Sammelbegriff für synthetische Finanzprodukte, die mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Instrumenten wie Aktien, Anleihen, Indizes usw. verbunden sind.

Gegenparteirisiko: Ein Verlust, der einer Bank entstehen würde, wenn ein Geschäftspartner insolvent wird.

New Economy: Sektoren wie Informationstechnologie, Nichtbasis-konsumgüter und das Gesundheitswesen gehören zur New Economy.

QFII/RQFII: Die Programme RMB Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII)/RMB Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII) geben ausländischen institutionellen Anlegern die Möglichkeit, auf Yuan lautende «A»-Aktien von chinesischen Unternehmen zu kaufen und zu verkaufen.

Risiko: Die Gefahr, dass ein Schaden oder Vermögensverlust eintritt, beispielsweise durch den Kursrückgang eines Wertpapiers oder die Zahlungsunfähigkeit eines Schuldners. In der Finanzmarkttheorie wird das Risiko einer Anlage oder eines Portfolios anhand der erwarteten Renditeschwankungen gemessen.

Schanghai oder Shenzhen Stock Connect: Durch die Zusammenarbeit der Aktienbörsen Hongkong, Schanghai und Shenzhen ermöglicht das Stock-Connect-Programm internationalen Anlegern sowie Anlegern aus Festland-China den Handel mit Wertpapieren an den jeweils anderen Märkten über die Handels- und Clearingmöglichkeiten an ihrer eigenen Börse.

Volatilität: Mass für die Schwankungen der Rendite eines Wertpapiers innerhalb einer bestimmten Periode. Meist wird die Volatilität als annualisierte Standardabweichung angegeben.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen finden Sie auf ubs.com/am-glossary

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088. **Schweiz:** Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH- 8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/am-glossary © UBS 2021. Das Schlüsselymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten. Februar 2021

UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich, ubs.com/am-ch

