



Per investitori professionali  
A scopo di marketing

# China Digital Conference

Un nuovo modo di **guardare** alla Cina

Milano, 24 settembre 2020





Per investitori professionali

# China Digital Conference

Un nuovo modo di **guardare** alla Cina

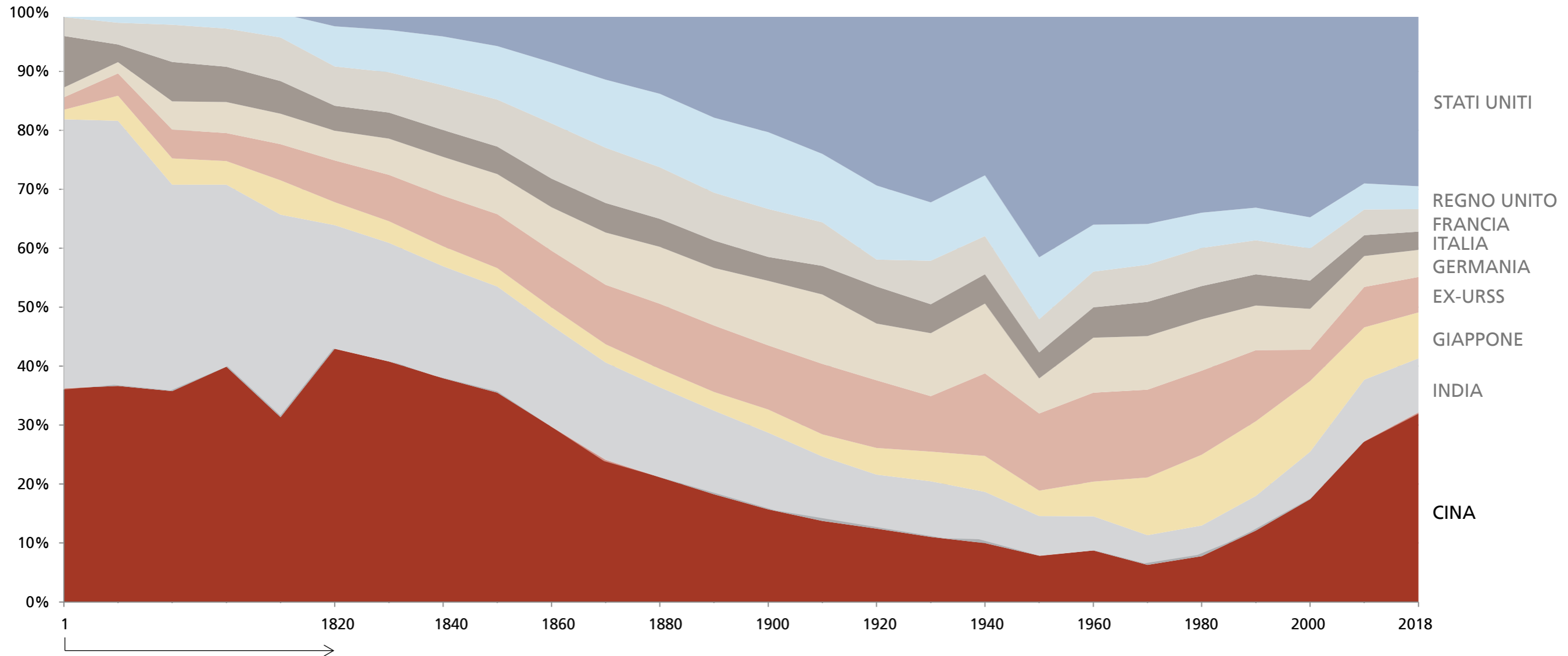
Giovanni Papini  
Country Head Italy, UBS Asset Management

Milano, 24 settembre 2020



# Back to the future

Contributo al Pil delle grandi potenze globali (1 – 2018)



Source: World Bank (2016); Bolt, J. and J. L. van Zanden (2014). The Maddison Project: collaborative research on historical national accounts.

## VENTURE CAPITALIST

# Eric X. Li

Founder and managing partner of  
Chengwei Capital



Età 52



Luogo di  
nascita

Shanghai



Istruzione

- **BA** in Economics from University of California, Berkeley
- **MBA** from Stanford Business School
- **PhD** in political science from Fudan University



Interessi

Scrittore NY Times

VENTURE CAPITALIST

# Eric X. Li

Founder and managing partner of  
Chengwei Capital



+2bn      +70

Asset gestiti (in USD)

Società in portafoglio

PRINCIPALI SETTORI

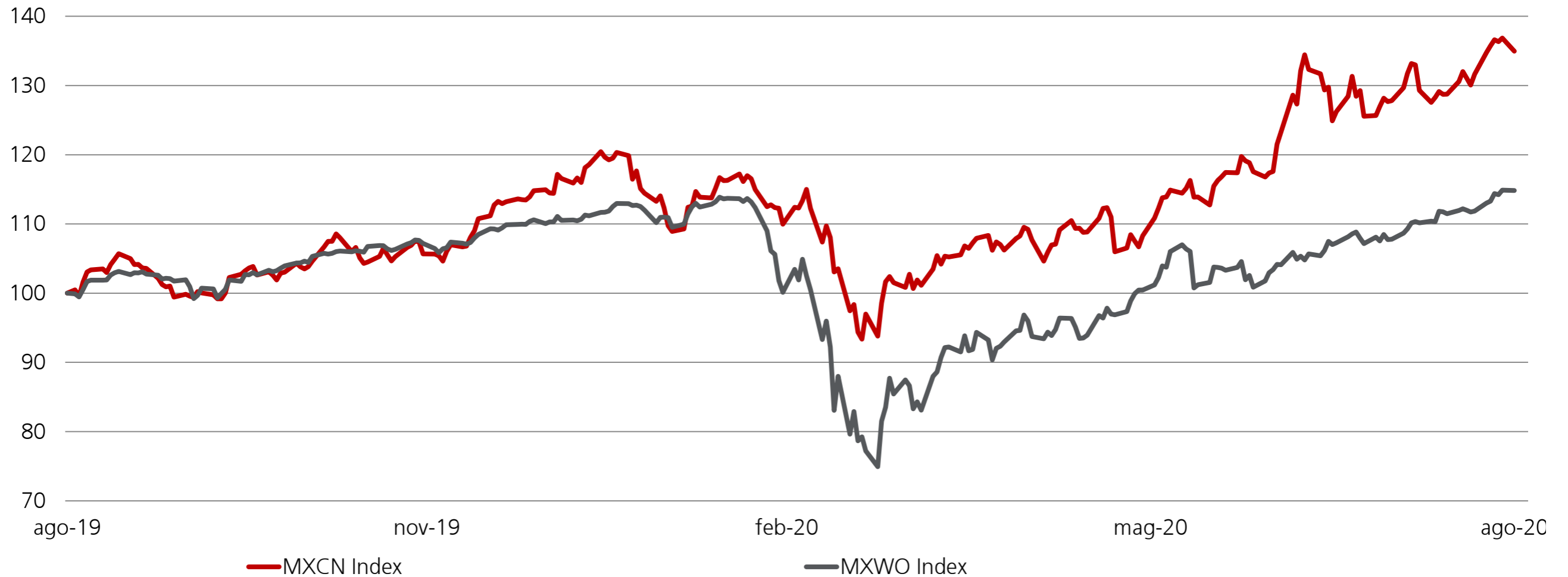
Technology

Media

Telecom

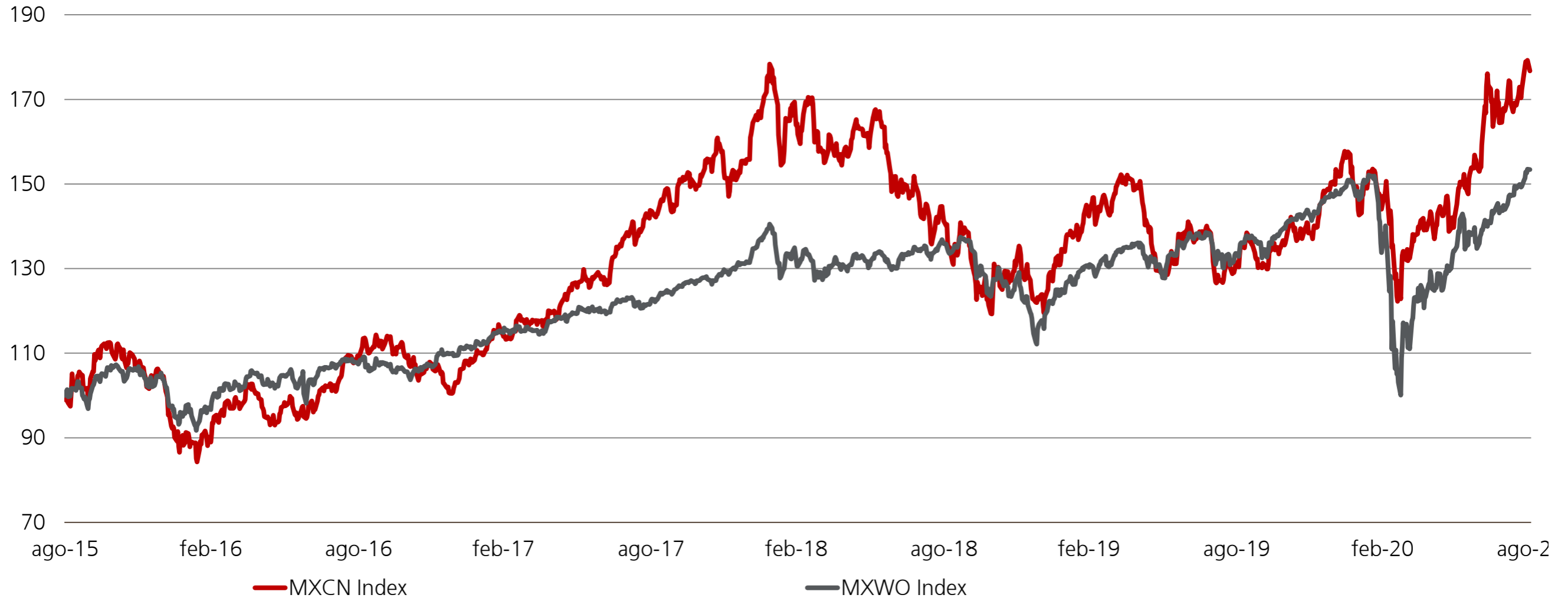
# MSCI WORLD vs CHINA (1 anno)

Dati dal 31.08.2019 al 31.08.2020



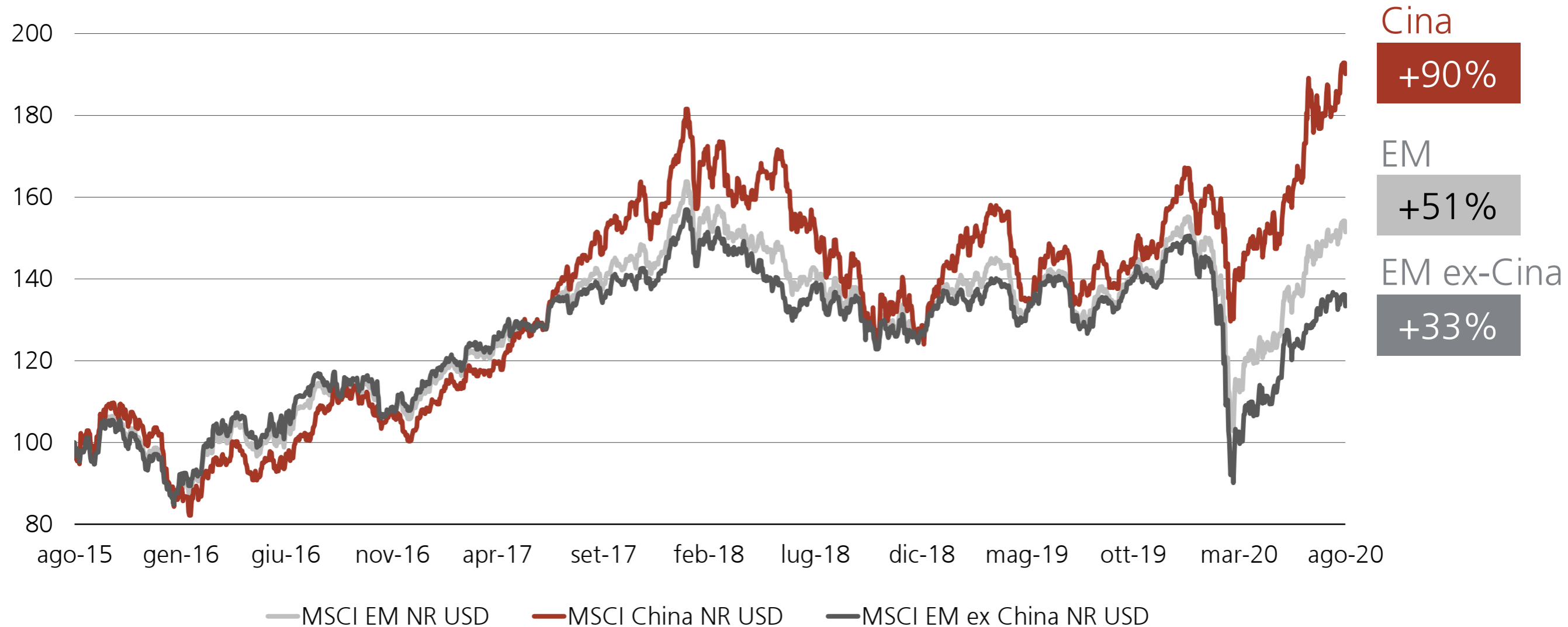
# MSCI WORLD vs CHINA (5 anni)

Dati dal 31.08.2015 al 31.08.2020



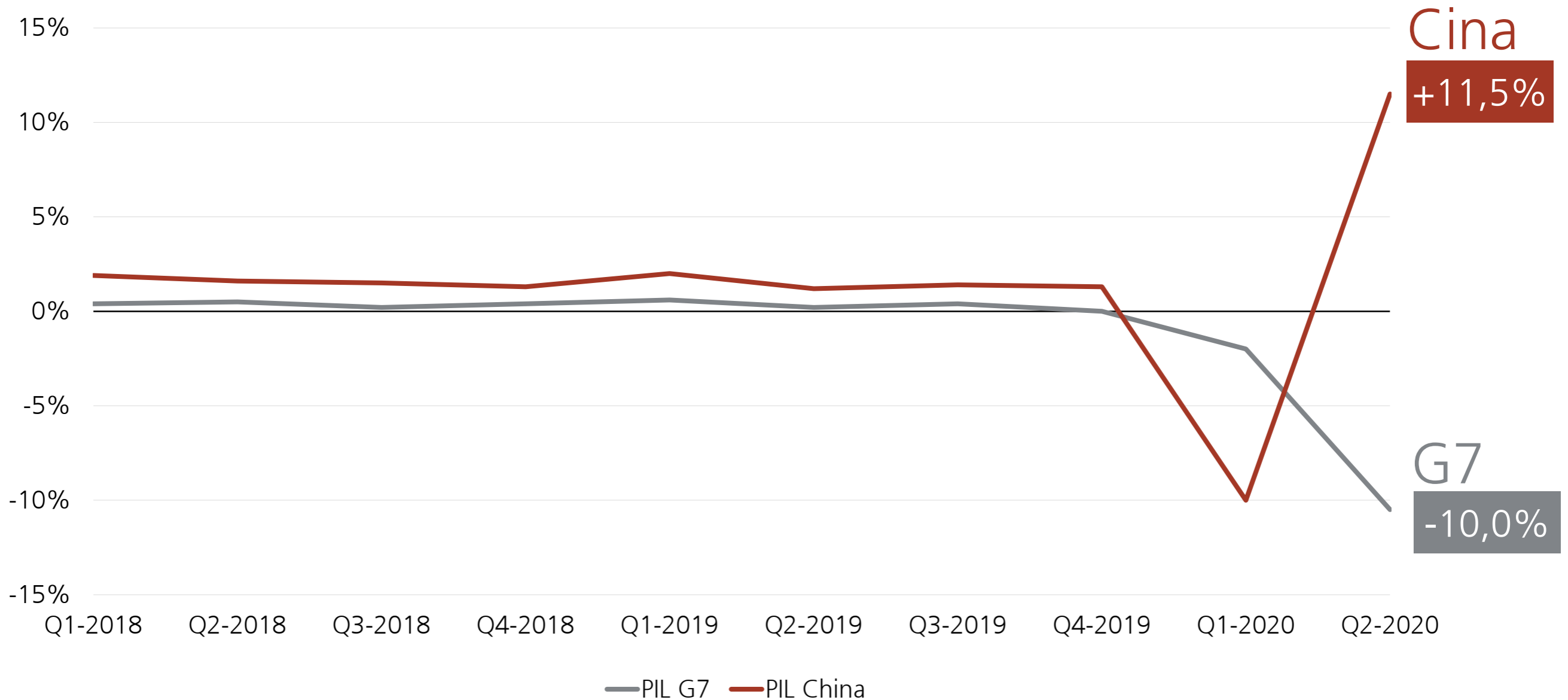
# La Cina è ancora un mercato emergente?

Negli ultimi 5 anni le cose sono cambiate





# Il disaccoppiamento spinge la Cina avanti di oltre un trimestre



# UBS Nobel Perspectives Live!

Taipei  
London  
New York  
Shanghai  
Singapore





Per investitori professionali

# China Digital Conference

Yuri S. Blanga  
Head of Advisory Business

Milano, 24 Settembre 2020



# Cina: perché è ora di chiamarla una *stand-alone* asset class

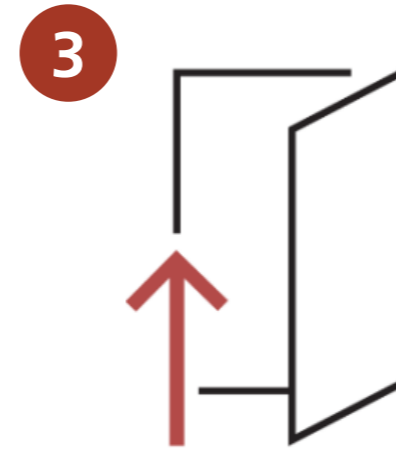
---



Traino per l'economia globale



Mercati tra i più grandi al mondo



Mercati sempre più accessibili

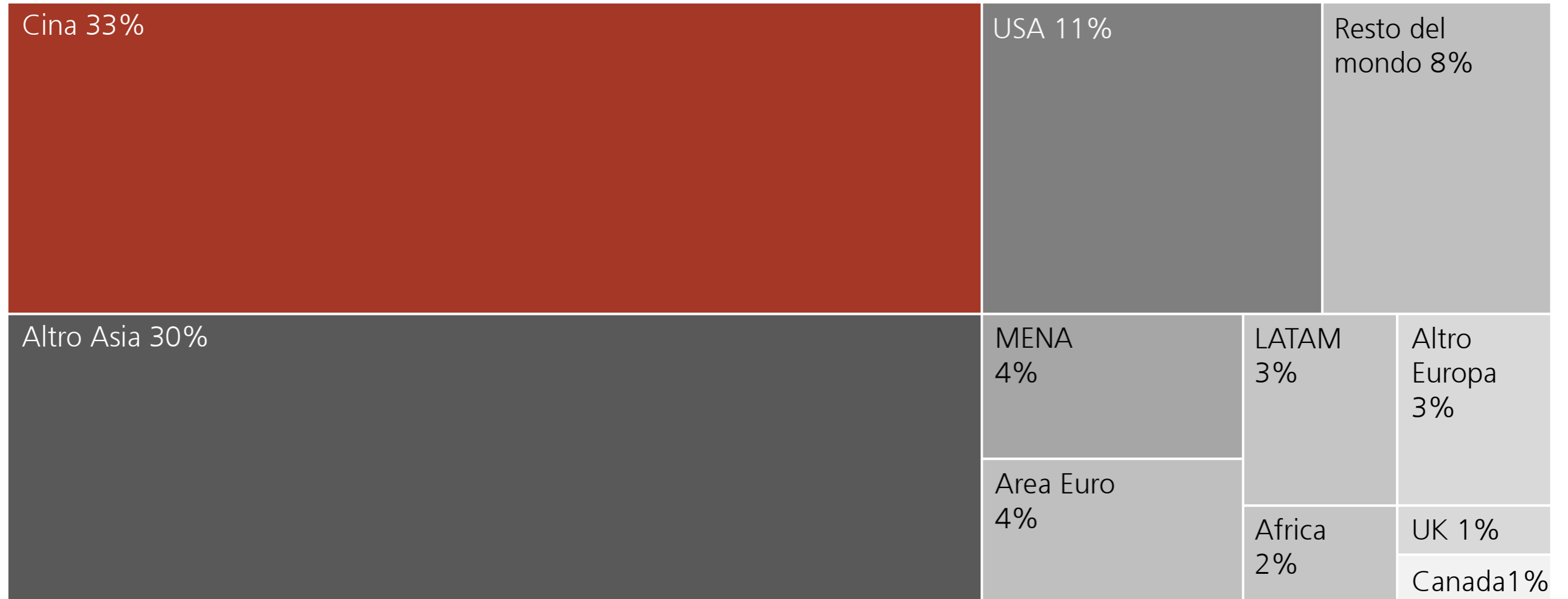


Posizionamento strategico per il futuro

# 1 La Cina **traina** l'economia globale

Cina vuole dire crescita.

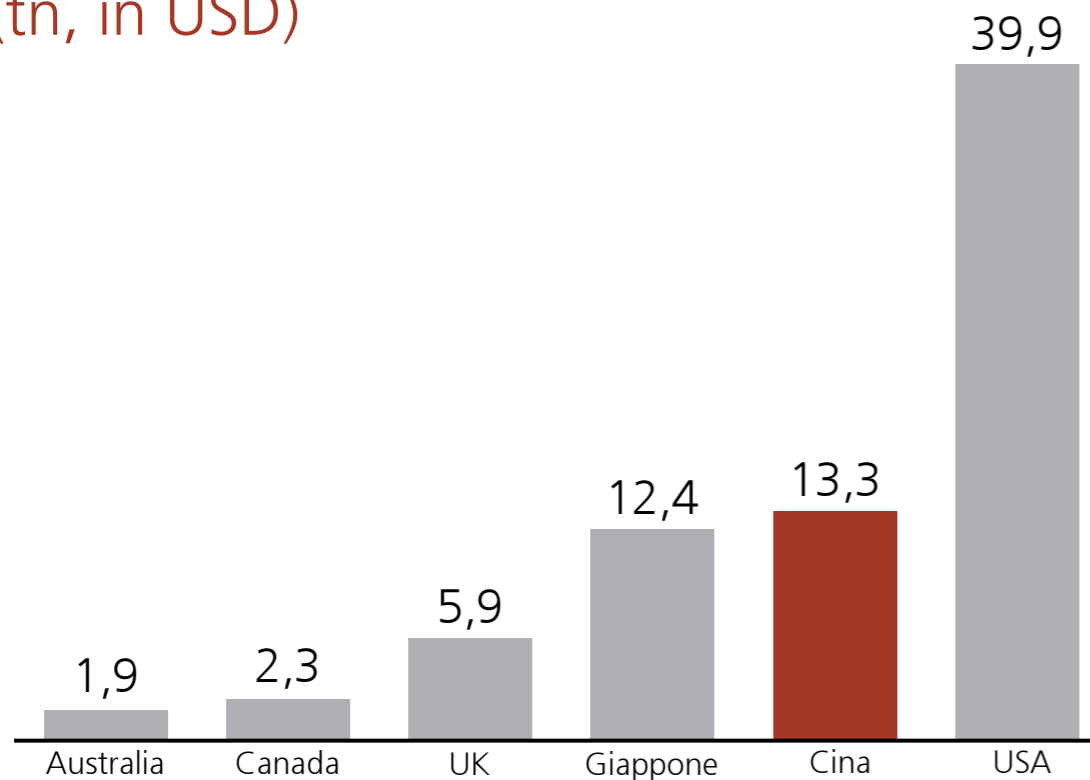
Le stime dell'FMI indicano che il contributo della Cina alla crescita globale del 2019 è del 33%



## 2 I mercati cinesi sono tra i più **grandi** al mondo

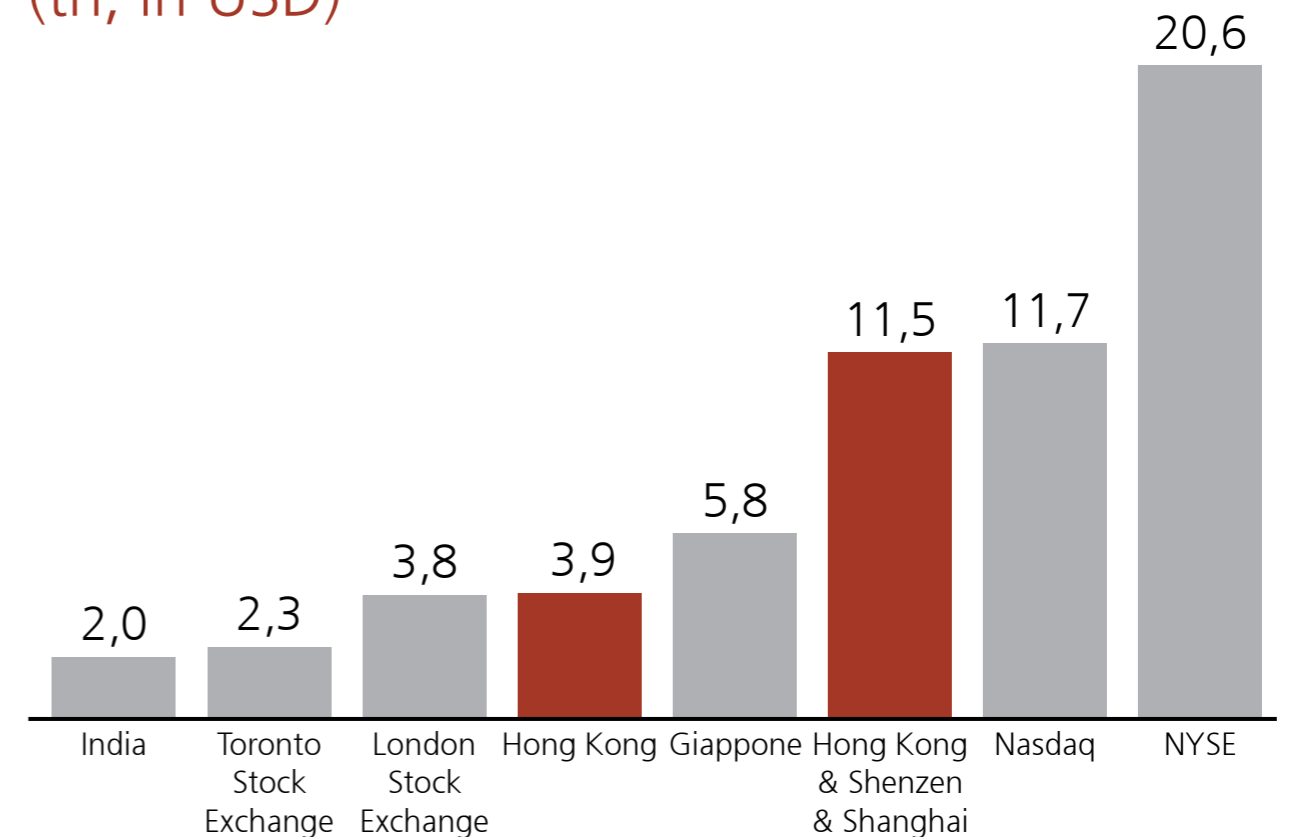
I mercati cinesi sono così grandi da meritare un'allocazione *stand-alone*: come per US, Europa e Giappone

Dimensione mercati obbligazionari  
(tn, in USD)



Fonte: Bank for International Settlements, November 2018

Dimensione mercati azionari  
(tn, in USD)

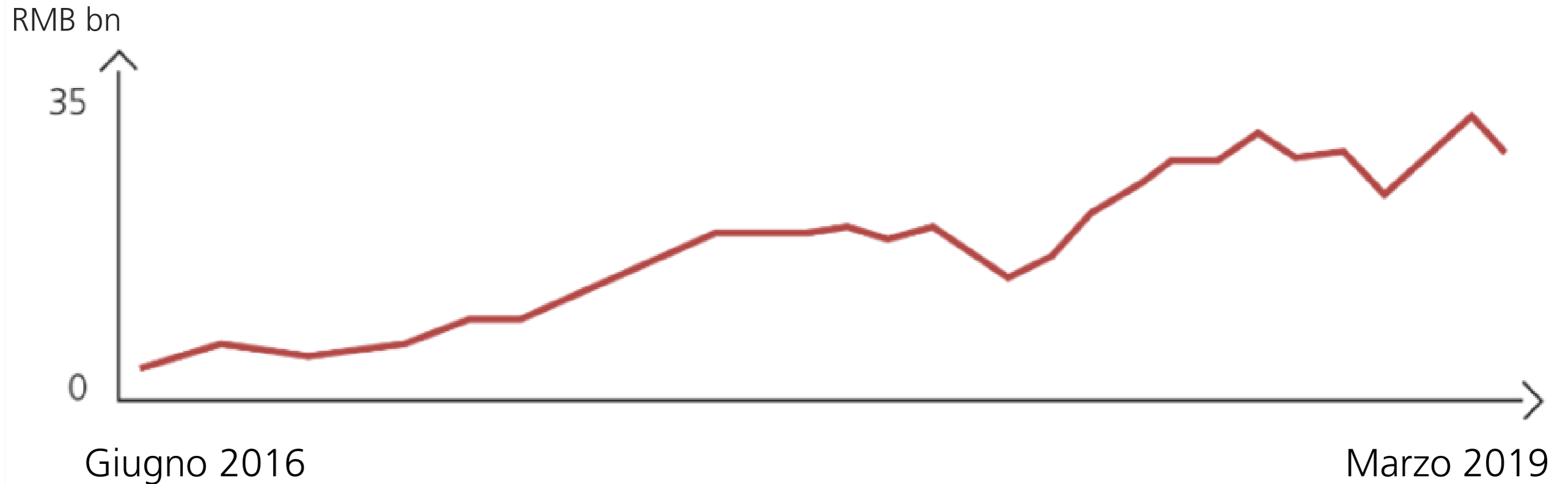


Fonte: Securities and Futures Commission, Hong Kong, January 2019

## 3 I mercati cinesi sono sempre più **accessibili**

I programmi Stock e Bond Connect hanno aperto i mercati onshore al resto del mondo

### Flussi di investimento nel mercato domestico



# 4 Un posizionamento strategico per il futuro

Con i nuovi driver della crescita dai settori della tecnologia e dei consumi





# Asia: un'area strategica per il Gruppo UBS

Continueremo ad investire in questa regione per lo sviluppo del nostro business



yuǎn jiàn | lungimiranza, visione



## UBS Wealth Management

Best Private Bank for Asia Pacific and Hong Kong

Source: Asian Private Banker - 11.01.2019



## UBS Investment Bank

Best Investment Bank in China, Hong Kong and Singapore

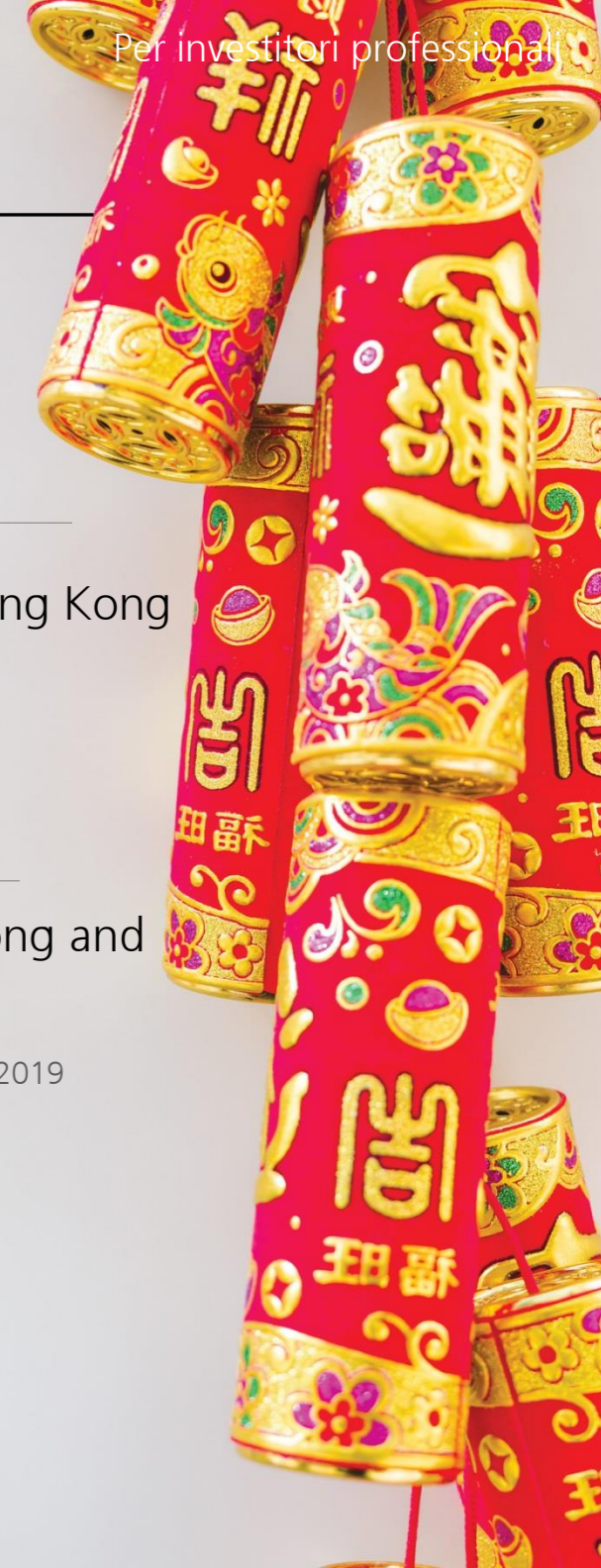
Source: World's Best Investment Banks, Global Finance, Feb 2019



## UBS Asset Management

Best Foreign Asset Manager in China


Source: Z-Ben Rankings. 2019 China Rankings



Twenty years of partnership: a vision for the future  
20遇见 20预见20




Bin Shi,  
Head of China Equities

 Hong Kong




Hayden Briscoe,  
Head of Fixed Income,  
Asia Pacific

 Hong Kong




Gian A. Plebani,  
Portfolio Manager

 Hong Kong



Bin Shi,  
Head of China Equities

 Hong Kong



Hayden Briscoe,  
Head of Fixed Income,  
Asia Pacific

 Hong Kong



Gian A. Plebani,  
Portfolio Manager

 Hong Kong

# Da 3 anni, il miglior gestore Equity China

Bin Shi,

Head of China Equities,  
UBS Asset Management

**CITYWIRE / AAA**





# Le nostre soluzioni sul mercato cinese

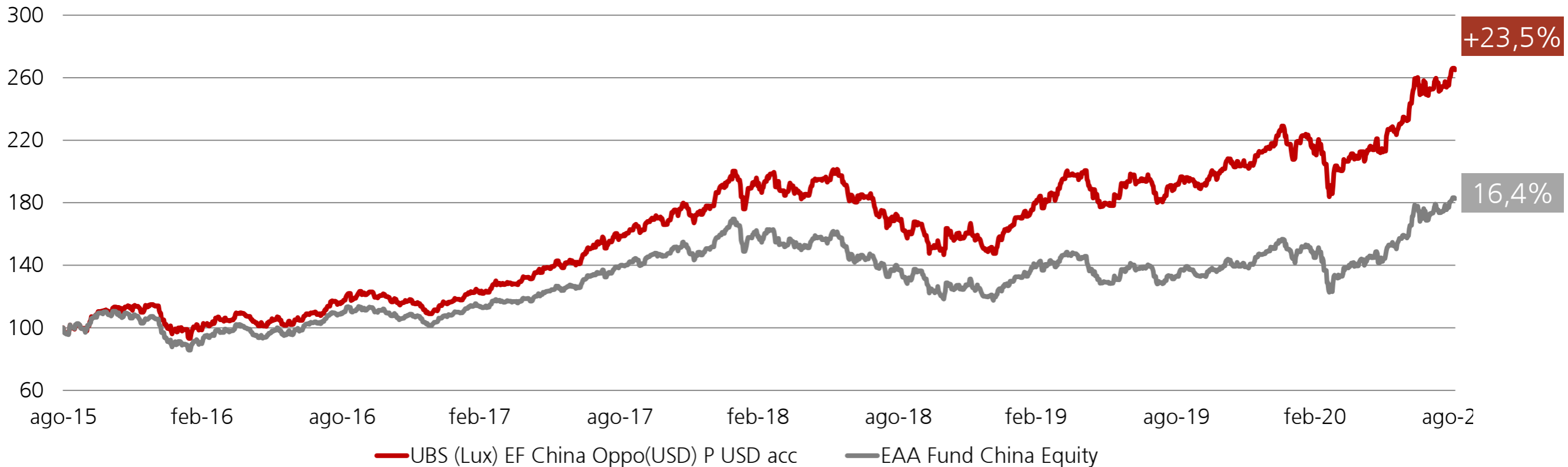
Performance nette, classi retail (P)

Azionari	YTD 2020	2019	DOVE	MERCATO DOMESTICO
<p>★★★★★</p> <p><b>UBS China Opportunity</b> Benchmark</p>	<p><b>+23,5%</b></p> <p>+16,3%</p>	<p><b>+41,6%</b></p> <p>+22,2%</p>	<p>China</p>	<p>Max. 20%</p>
<p>★★★★★</p> <p><b>UBS Greater China</b> Benchmark</p>	<p><b>+27,1%</b></p> <p>+13,3%</p>	<p><b>+41,3%</b></p> <p>+23,5%</p>	<p>China Taiwan Hong Kong</p>	<p>Max. 20%</p>
<p><b>NEW</b></p> <p><b>UBS All China</b> Benchmark</p>	<p><b>+23,5%</b></p> <p>+21,9%</p>	<p><b>+42,7%</b></p> <p>+30,2%</p>	<p>China</p>	<p>Nessun limite</p>



# UBS China Opportunity

Performance a 5 anni



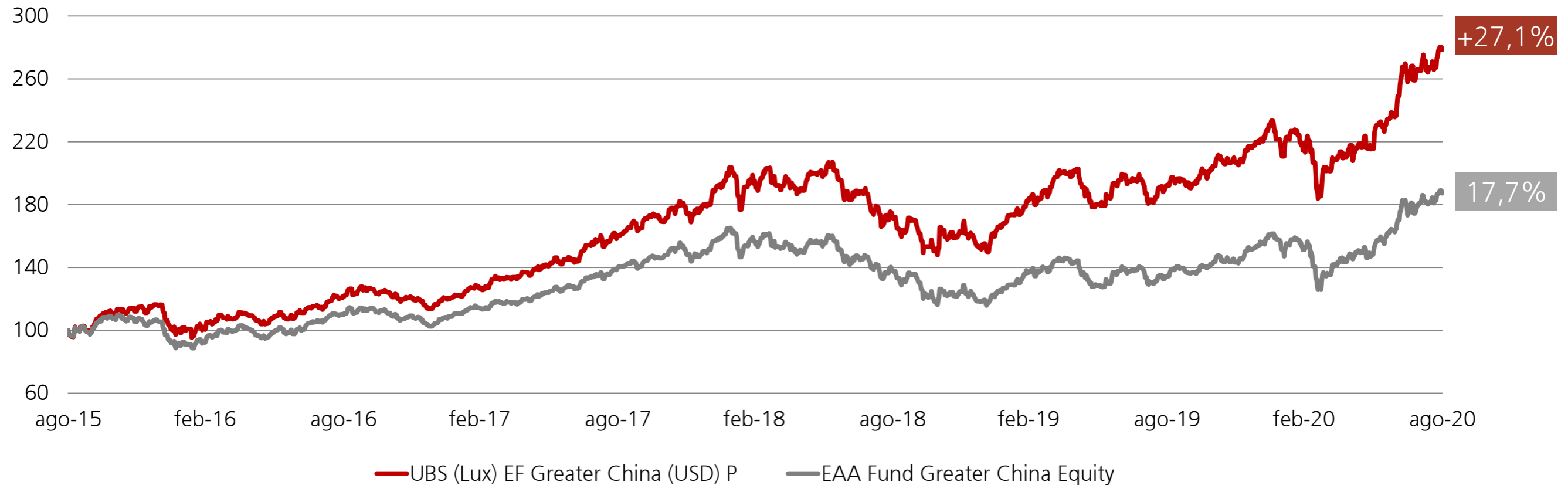
Dati al 31/08/2020

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A (p.a.)	5A (p.a.)	Volatilità 3A
UBS (Lux) EF China Oppo(USD) P USD acc	23,5%	4,9%	24,4%	25,2%	38,4%	18,6%	21,5%	19,4%
EAA Fund China Equity	16,4%	9,3%	20,5%	20,4%	26,5%	8,7%	7,8%	18,4%
<b>Sovrapformance</b>	<b>7,1%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>11,9%</b>	<b>9,9%</b>	<b>13,7%</b>	



# UBS Greater China

Performance a 5 anni



Dati al 31/08/2020

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A (p.a.)	5A (p.a.)	Volatilità 3A
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	27,1%	4,8%	29,2%	29,9%	44,9%	20,3%	22,8%	20,5%
EAA Fund Greater China Equity	17,7%	10,0%	21,7%	19,6%	31,3%	10,1%	9,1%	18,2%
<b>Sovrapformance</b>	<b>9,4%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>7,5%</b>	<b>10,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>10,2%</b>	<b>13,7%</b>	

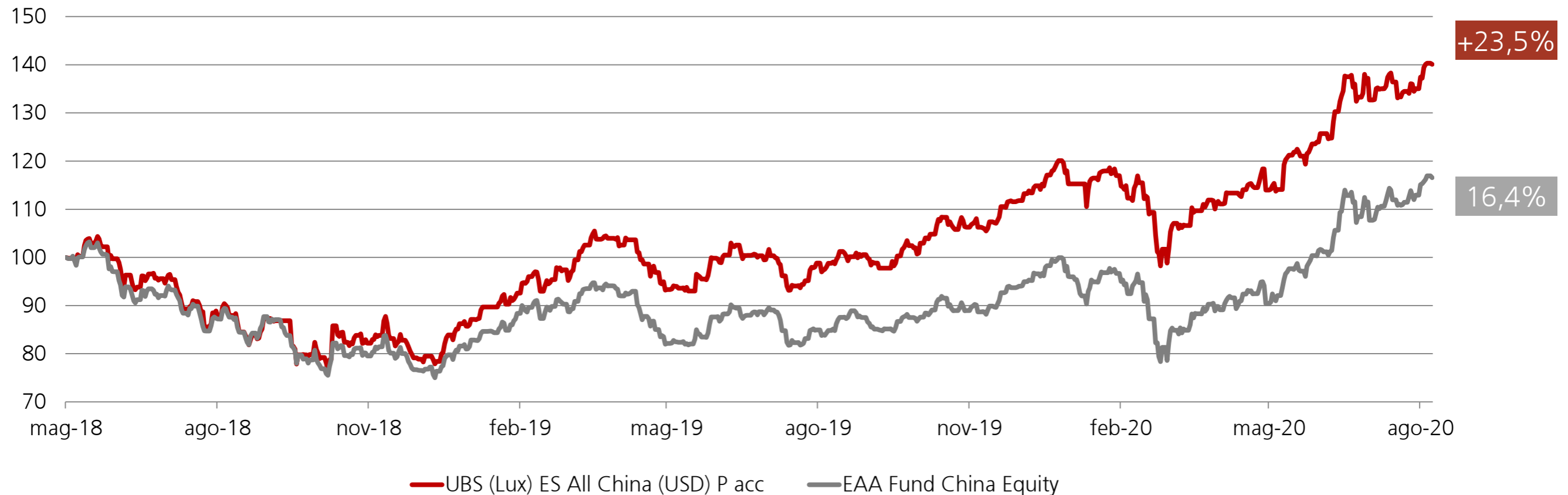


Fonte: Morningstar Direct e UBS Asset Management. Dati al 31 agosto 2020. Le performance sono al netto delle commissioni, ma non includono eventuali costi di sottoscrizione e/o rimborso. Le performance di periodi superiori all'anno sono annualizzate. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri.**



# UBS All China

## Performance dal lancio



Dati al 31/08/2020

	YTD	1M	3M	6M	1A	S.I. (p.a)	Volatilità 1A
UBS (Lux) ES All China (USD) P acc	23,5%	3,8%	22,8%	24,8%	41,8%	16,0%	18,4%
EAA Fund China Equity	16,4%	9,3%	20,5%	20,4%	26,5%	7,2%	20,7%
<b>Sovrapformance</b>	<b>7,2%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>4,4%</b>	<b>15,3%</b>	<b>8,8%</b>	



Fonte: Mornigstar Direct e UBS Asset Management. Dati al 31 agosto 2020. Le performance sono al netto delle commissioni, ma non includono eventuali costi di sottoscrizione e/o rimborso. Le performance di periodi superiori all'anno sono annualizzate. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri.**




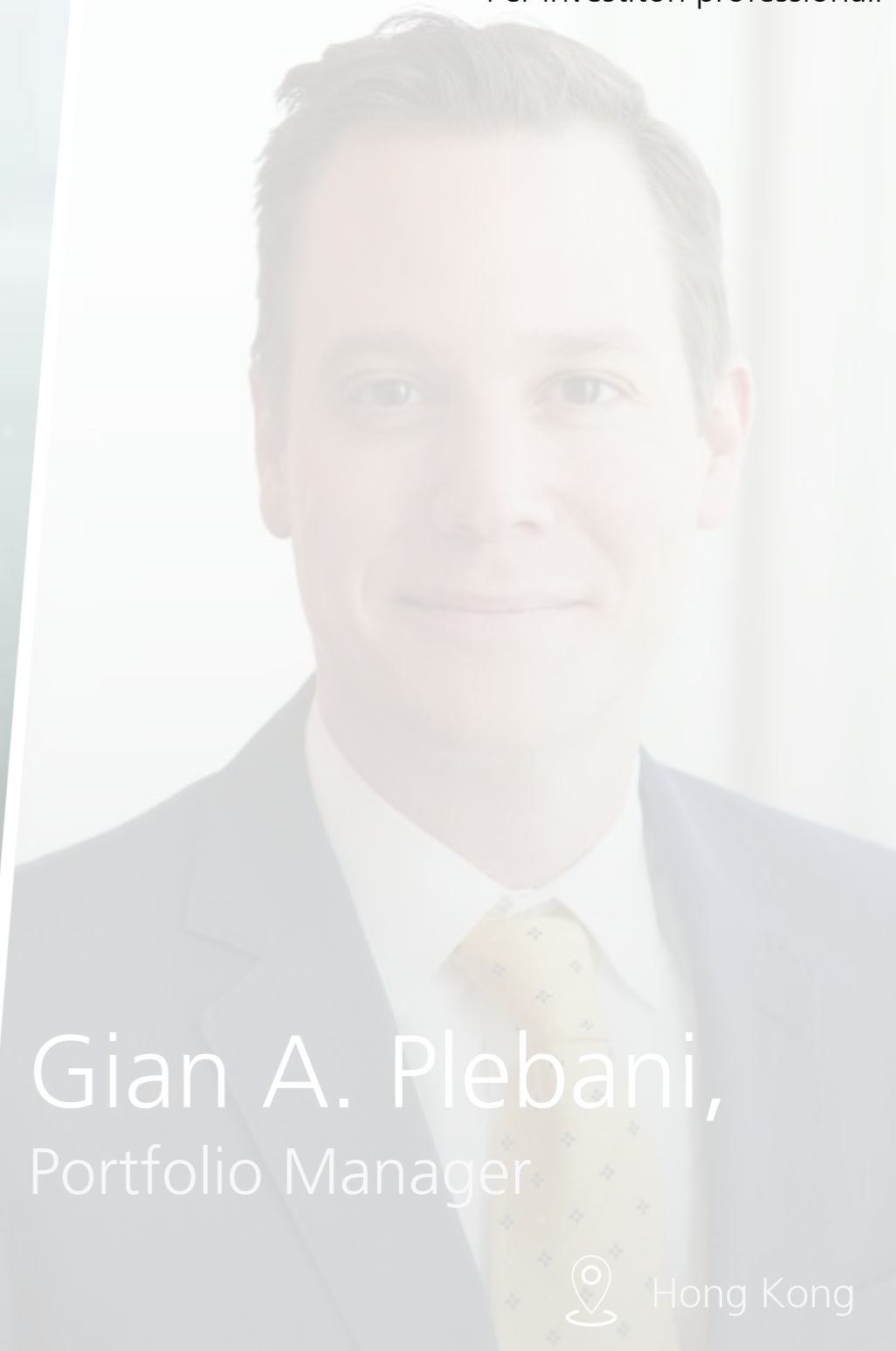
Bin Shi,  
Head of China Equities

 Hong Kong



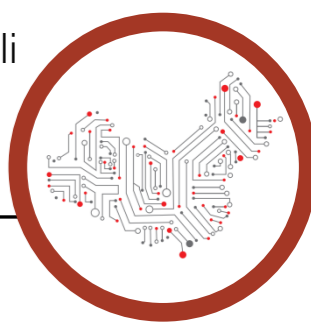
Hayden Briscoe,  
Head of Fixed Income,  
Asia Pacific

 Hong Kong



Gian A. Plebani,  
Portfolio Manager

 Hong Kong



# Le nostre soluzioni sul mercato cinese

Performance nette, classi retail (P) – da inizio anno, al 31 agosto 2020

<b>Azionari</b>	<b>YTD</b>	<b>Obbligazionari</b>	<b>YTD</b>
<p>★★★★★</p> <p><b>UBS China Opportunity</b> Benchmark</p>	<p><b>+23,5%</b> +16,3%</p>	<p><b>NEW</b></p> <p><b>UBS China Fixed Income</b> Benchmark</p>	<p><b>-3,0%</b> -3,0%</p>
<p>★★★★★</p> <p><b>UBS Greater China</b> Benchmark</p>	<p><b>+27,1%</b> +13,3%</p>		
<p><b>NEW</b></p> <p><b>UBS All China</b> Benchmark</p>	<p><b>+23,5%</b> +21,9%</p>		



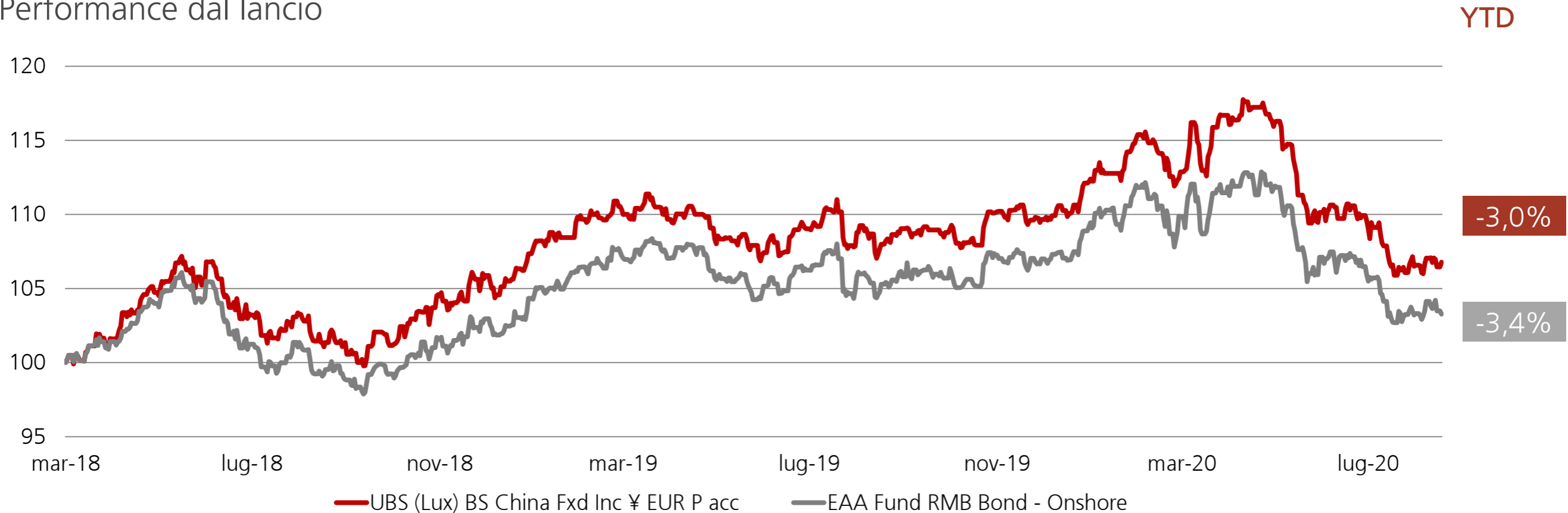
**UBS**

Fonte: UBS Asset Management, Morningstar. Dati al 31 agosto 2020.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance si riferiscono alle classi retail (P) e sono al netto delle commissioni.

# UBS China Fixed Income

Performance dal lancio



Dati al 31/08/2020

	YTD	1M	3M	6M	1A	Volatilità 1A
UBS (Lux) BS China Fxd Inc ¥ EUR P acc	-3,0%	0,8%	-4,1%	-6,4%	-1,1%	8,7%
EAA Fund RMB Bond - Onshore	-3,4%	0,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	7,6%
<b>Sovraperformance</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,8%</b>	



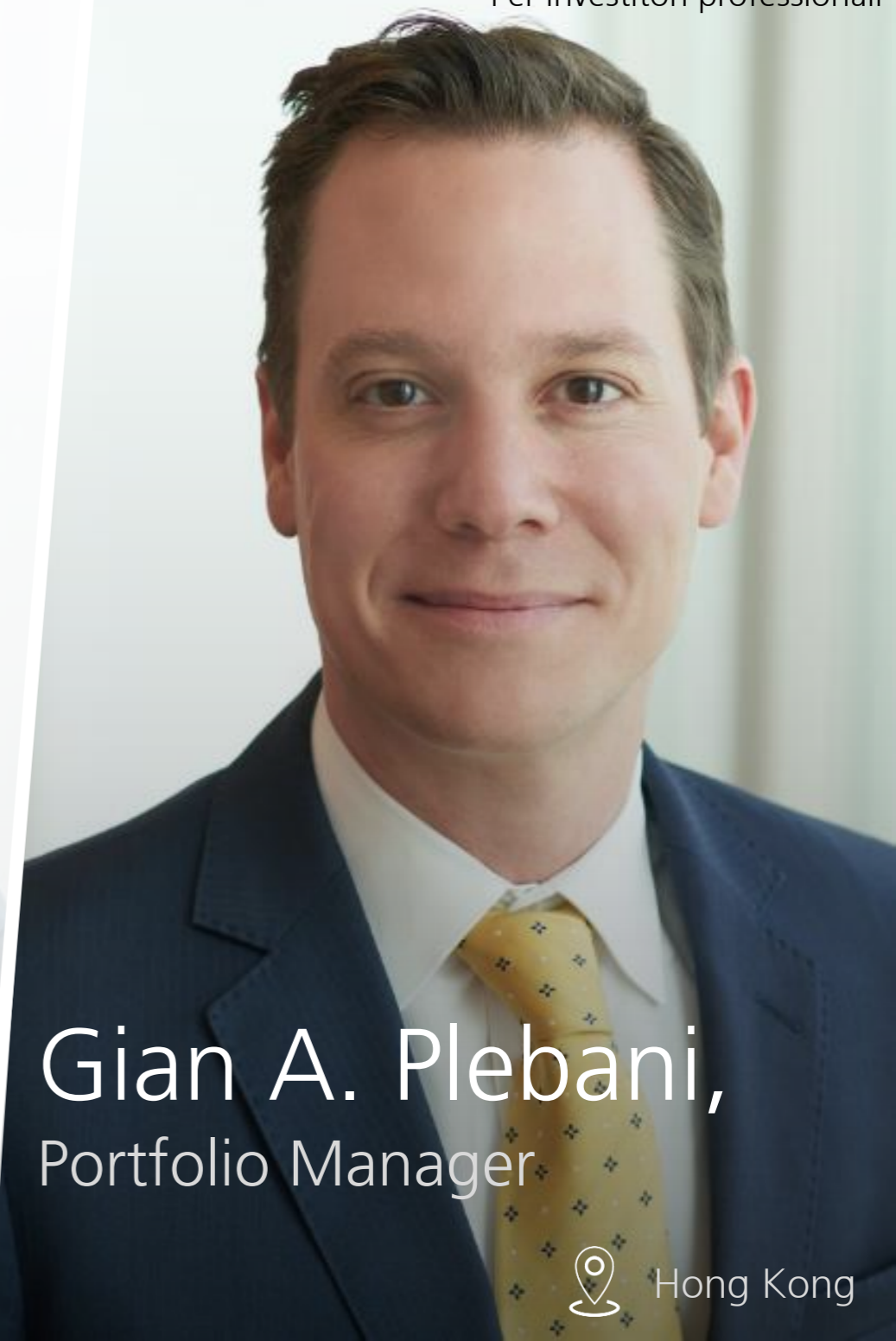
Bin Shi,  
Head of China Equities

 Hong Kong




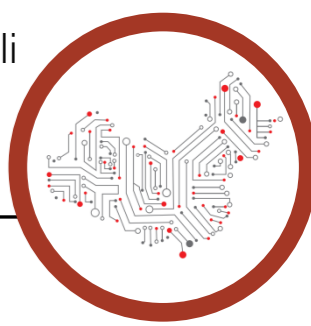
Hayden Briscoe,  
Head of Fixed Income,  
Asia Pacific

 Hong Kong



Gian A. Plebani,  
Portfolio Manager

 Hong Kong



# Le nostre soluzioni sul mercato cinese

Performance nette, classi retail (P) – da inizio anno, al 31 agosto 2020

## Azionari

### YTD



**UBS China Opportunity**  
Benchmark

**+23,5%**  
**+16,3%**



**UBS Greater China**  
Benchmark

**+27,1%**  
**+13,3%**

**NEW**

**UBS All China**  
Benchmark

**+23,5%**  
**+21,9%**

## Obbligazionari

### YTD

**NEW**

**UBS China Fixed Income**  
Benchmark

**-3,0%**  
**-3,0%**

## Multi asset

### YTD



**UBS China Allocation Opp.**  
Categoria

**+11,3%**  
**+11,7%**



**UBS**

Fonte: UBS Asset Management, Morningstar. Dati al 31 agosto 2020.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance si riferiscono alle classi retail (P) e sono al netto delle commissioni.



# UBS China Allocation Opportunity

Performance a 5 anni



Dati al 31/08/2020

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A (p.a.)	5A (p.a.)	Volatilità 3A
UBS (Lux) KSS CHN Allc Opp \$ P-acc	11,3%	2,5%	12,8%	11,8%	20,0%	10,0%	11,0%	10,2%
EAA Fund Greater China Allocation	11,7%	7,2%	14,7%	11,9%	16,3%	6,0%	4,6%	11,7%
<b>Sovrapformance</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>6,5%</b>	



Fonte: Mornigstar Direct e UBS Asset Management. Dati al 31 agosto 2020. Le performance sono al netto delle commissioni, ma non includono eventuali costi di sottoscrizione e/o rimborso. Le performance di periodi superiori all'anno sono annualizzate. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri.**

# Disclaimer

---

## **A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.**

Solo per clienti professionali.

Fondi UBS di diritto lussemburghese e irlandese.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Commissioni e costi incidono negativamente sulla performance. Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito delle oscillazioni di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi. Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettive», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettive rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Rappresentante in Italia per i fondi UBS, UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia. I prospetti, i prospetti semplificati o le informazioni principali per gli investitori, gli statuti, le condizioni contrattuali nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS sono disponibili in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo: [ubs.com/glossario](https://ubs.com/glossario)

© UBS 2020. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.