

# Asia now.

È tempo di scoprire **nuove opportunità.**

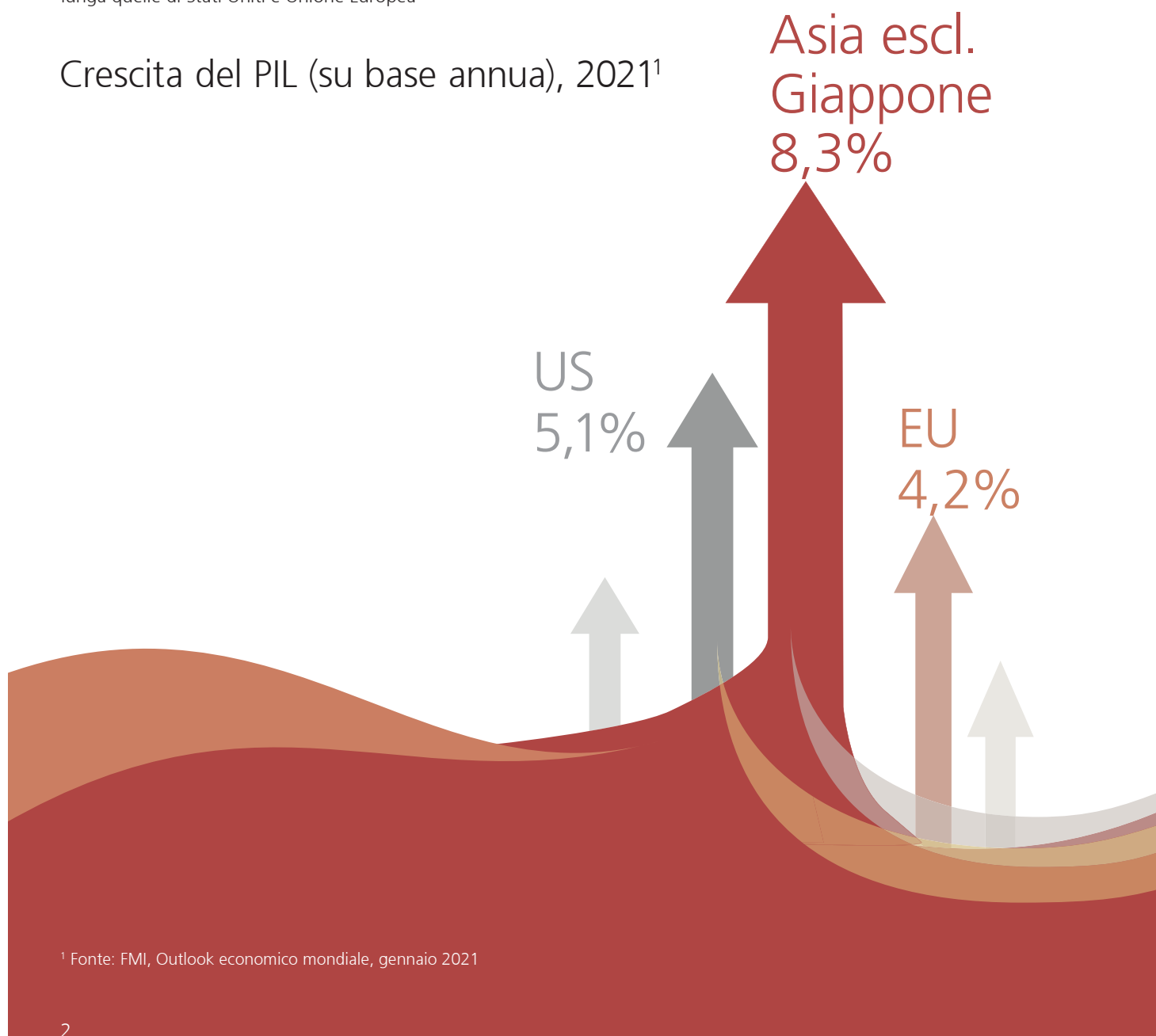


# Perché l'Asia adesso?

L'Asia è alla guida della ripresa economica mondiale...

Se la Cina fa notizia per la sua rapida ripresa dal Covid-19, a guidare l'economia mondiale è l'intero continente asiatico, le cui stime di crescita pari all'8,3% per il 2021 superano di gran lunga quelle di Stati Uniti e Unione Europea<sup>1</sup>

Crescita del PIL (su base annua), 2021<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Fonte: FMI, Outlook economico mondiale, gennaio 2021

## E il suo contributo alla crescita del PIL mondiale sfiorerà il 50% nel 2025 Ma il mondo è sottoinvestito nella storia di crescita dell'Asia

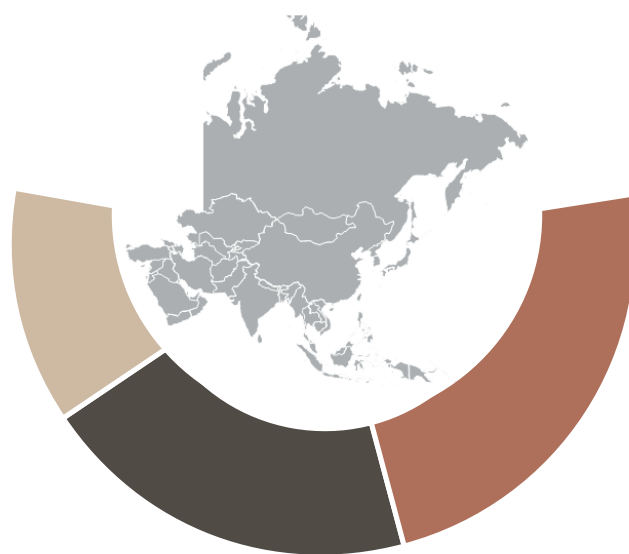
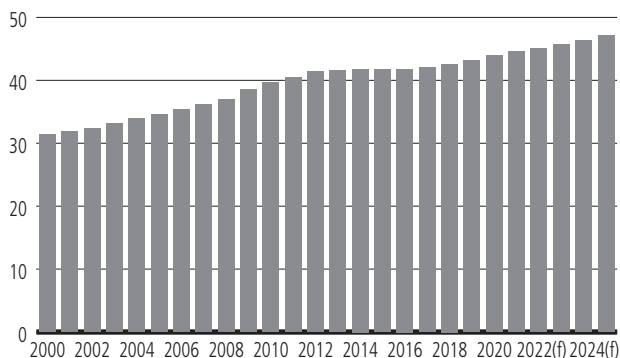
Dovremo abituarci a questa idea.

### Perché?

Il futuro dell'economia globale dipende fortemente dall'Asia, considerato che entro il 2025 l'intera regione contribuirà per quasi il 50% all'economia mondiale.<sup>2</sup>

Nonostante le ottime prospettive, gli investitori globali non sembrano avere una solida convinzione nei confronti dell'Asia: gli asset asiatici sono sottopesati nei benchmark globali e la loro quota nei portafogli di investimento è decisamente inferiore alle effettive dimensioni dell'Asia. Ma la storia di crescita dell'Asia è un'opportunità che gli investitori non possono perdere assolutamente.

Quota del PIL mondiale attribuibile all'Asia (%),  
2000-2025 (previsione)



**12%**  
Asia in %  
dell'MSCI World<sup>4</sup>

**23,3%**  
Asia in % del  
Bloomberg Barclays  
Global Bond Aggregate<sup>4</sup>

**45%**  
Asia in %  
dell'economia  
globale<sup>4</sup>

<sup>2</sup> Fonte: Database Outlook economico mondiale FMI, ottobre 2020.

<sup>3</sup> Fonte: Database Outlook economico mondiale FMI, ottobre 2020. Le previsioni e le proiezioni non possono essere garantite.

<sup>4</sup> Fonte: MSCI, Bloomberg, febbraio 2021 e Database Outlook economico mondiale FMI, ottobre 2020.

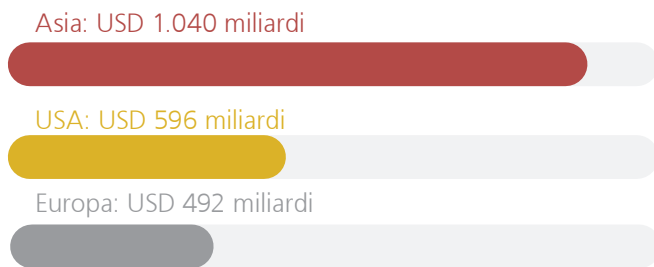
# Cavalcare le onde

L'Asia offre un mare di temi avvincenti e investibili

## L'Asia è alla guida dell'innovazione

L'Asia investe più di tutti in ricerca e sviluppo per generare innovazione e nuove idee. Questo è un ottimo indicatore della crescita futura: le società asiatiche stanno svolgendo adesso la ricerca che sarà necessaria ad alimentare il business e la pipeline dei prodotti in futuro. Un'area di particolare interesse è l'automazione, che vede la Cina affermarsi come leader mondiale nella creazione di fabbriche ultraefficienti.

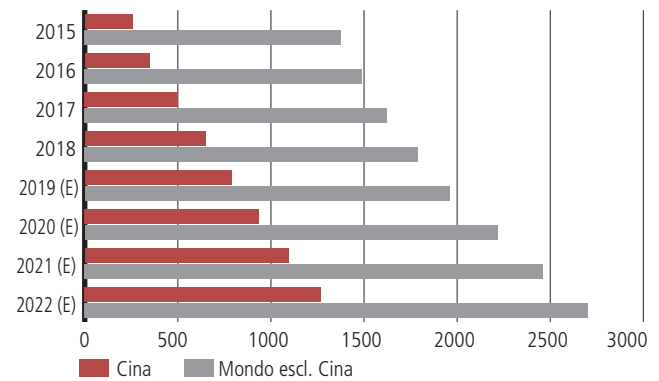
### Spesa in R&S (2019)<sup>5</sup>



## Una fucina di nuovi trend tecnologici

Consegne tramite droni, pagamenti senza contanti, nuovo retail, streaming live, reti 5G e e-commerce sono tutte aree in rapida crescita in Asia, dove le aziende risalgono la catena di valore sfruttando l'enorme base di utenti Internet per collaudare, verificare e mettere a punto le innovazioni online.

### Totale robot installati (unità in migliaia)<sup>6</sup>



## 440 milioni di persone si trasferiranno nelle città<sup>7</sup>

Le persone sono un elemento chiave per le prospettive di crescita dell'Asia, specialmente i 440 milioni che secondo le previsioni si trasferiranno nelle città asiatiche nei prossimi dieci anni.<sup>7</sup> Favorendo lo sviluppo della forza lavoro urbana, la creazione di un mercato dei consumatori urbano e la crescita della domanda immobiliare, il trend di urbanizzazione contribuirà a creare un'intera gamma di trend investibili per i nostri gestori di portafoglio.

<sup>5</sup> Fonte: R&D World, marzo 2020

<sup>6</sup> Fonte: International Federation of Robots (Globale, Giappone), China Robot Industry Alliance, Morgan Stanley Research, dati a luglio 2020

<sup>7</sup> Dati ONU sull'urbanizzazione mondiale, 2021

### La domanda di consumi continua a crescere

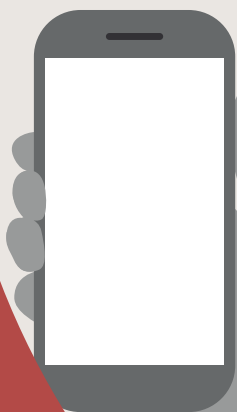
Se a condurre la carica ci sono i giganti tecnologici dell'Asia, la risposta dei consumatori asiatici non si fa certo attendere. La Cina ha superato gli Stati Uniti come maggiore mercato retail al mondo nel 2020 e secondo le stime la domanda di consumi crescerà del 10% su base annua nel 2021.<sup>8</sup>

Utenti internet, giugno 2020<sup>9</sup>

2,7 miliardi  
Asia

0,73 miliardi  
Europa

0,31 miliardi  
USA



<sup>8</sup> UBS, febbraio 2021

<sup>9</sup> Fonte: Internet World Stats, ottobre 2020

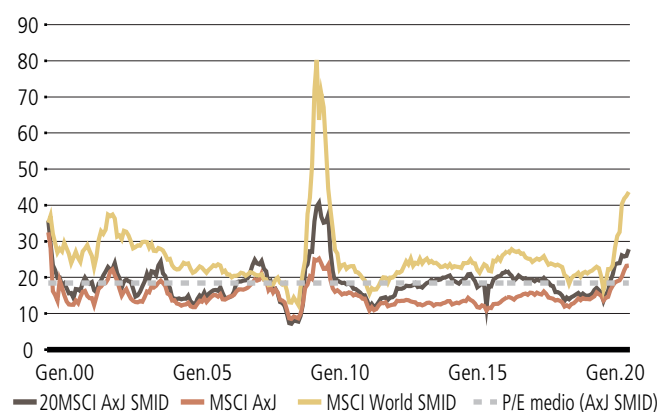
# Cogliere le opportunità

L'Asia è un ottimo terreno di caccia per gli investitori attivi

## È il momento giusto per entrare sul mercato

Rispetto ai livelli storici e attuali dei mercati globali, le valutazioni asiatiche sono ancora ragionevoli e la regione continua a offrire importanti aree di opportunità.

### Rapporti P/E, gen 2000-gen 2020<sup>10</sup>

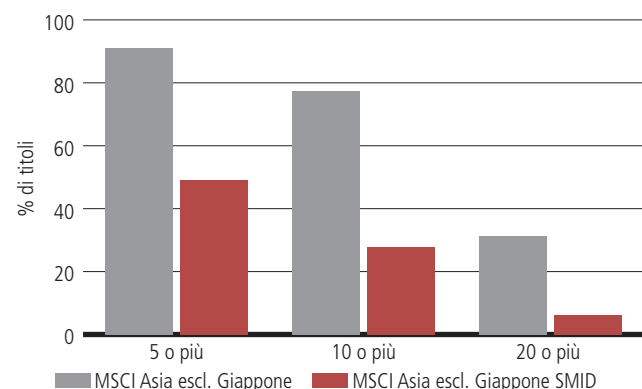


## I mercati asiatici offrono molte opportunità nascoste

Gli investitori attivi con una grande esperienza sul campo hanno la possibilità di scoprire numerose gemme nascoste.

La copertura delle società e dei mercati della regione da parte degli analisti è infatti ancora limitata, pertanto non mancano le opportunità per gli investitori capaci di guardare sotto la superficie dei mercati locali.

### Copertura delle società da parte degli analisti per numero di titoli (%)<sup>11</sup>

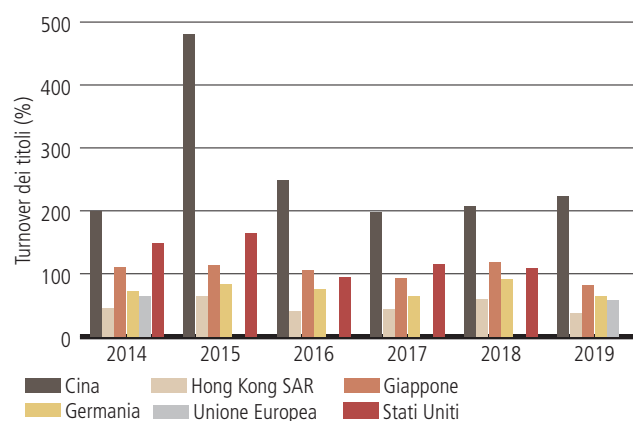


## Copertura delle società da parte degli analisti per numero di titoli (%)

La Cina continua a essere un ottimo terreno di caccia per gli investitori attivi. Questo anche perché la base di investitori prevalentemente individuali crea una volatilità che può essere sfruttata dagli investitori a lungo termine, orientati ai fondamentali.<sup>12</sup>

Inoltre il mercato è ancora poco seguito dagli analisti, pertanto si crea un contesto che offre numerose opportunità sottovalutate agli investitori che seguono un approccio disciplinato e dispongono di ampie risorse.<sup>13</sup>

### Turnover annuo dei titoli, mercati a confronto: 2014-2019<sup>14</sup>



<sup>10</sup> Fonte: MSCI, Datastream, UBS Quantitative Research, AxJ indica Asia escl. Giappone, SMID indica Small e Mid Cap. Dati a gennaio 2021.

<sup>11</sup> Fonte: MSCI, Jefferies, agosto 2020.

<sup>12</sup> UBS Asset Management, gennaio 2021

<sup>13</sup> UBS Asset Management, gennaio 2021

<sup>14</sup> Indicatori mondiali di sviluppo (Banca Mondiale), UBS, dati al 31 dicembre 2019

Nota: Le cifre a destra si basano sulle informazioni attualmente disponibili e sono soggette a variazioni. Alcune delle strategie citate non sono registrate e distribuite in tutti i Paesi. Contattare il proprio rappresentante locale per maggiori informazioni in merito. Si vedano le componenti della performance allegate e le note aggiuntive alla fine del documento. Le performance passate non sono indicative di quelle future. Data di lancio: Emerging Markets Equity HALO: 31 agosto 2008, Emerging Markets Equity (CORE): 31 luglio 1995, Asia Equity (CORE): 30 novembre 2006, Equity Emerging Asia: 31 ottobre 1993, Asia Equity All Cap HALO: 31 dicembre 2014, Asia Equity Small Cap: 30 aprile 2012, China Equity Opportunity: 31 luglio 2010, China A Equity: 31 marzo 2007, Equity Greater China: 31 gennaio 1997, Equity All China: 31 maggio 2018

# Il vantaggio dell'esperienza

## La nostra lunga storia di presenza in Asia

### Oltre 30 anni di esperienza<sup>15</sup>


Da più di trent'anni non abbiamo mai smesso di ampliare la nostra presenza in Asia, creando competenze locali per gestire con successo un'intera gamma di strategie di investimento asiatiche.<sup>16</sup> Con il bagaglio di conoscenze e competenze accumulato, abbiamo tutte le carte in regola per proporci come il tuo primo riferimento per l'Asia. Dopo anni di impegno verso questa regione, abbiamo raggiunto una presenza che arriva a coprire tutti i maggiori mercati e hub di investimento in Asia. Nello specifico, siamo sempre più presenti sui mercati cinesi onshore e abbiamo ottenuto numerosi riconoscimenti come uno dei principali asset manager esteri sul mercato cinese.

### UBS Asset Management – Una lunga storia di espansione e successi in Asia<sup>16</sup>



<sup>15</sup> Fonte: UBS Asset Management, dati al 31 dicembre 2020 <sup>16</sup> Fonte: UBS Asset Management

# E di un solido track record



Il nostro impegno a lungo termine, la vasta esperienza a livello locale e l'eccellenza operativa non sono solo sinonimo di un'estesa presenza, siamo infatti considerati uno dei principali asset manager nell'arena degli investimenti asiatici.

## Leader in Cina

Migliore asset manager straniero in Cina per il 2020 secondo Broadridge<sup>17</sup>

## Strategie vincenti

Le nostre strategie azionarie sulla Cina e i mercati emergenti hanno ottenuto svariati riconoscimenti nel corso degli anni<sup>18</sup>

## I migliori gestori

Tre dei nostri gestori di fondi asiatici e cinesi si sono classificati tra i 100 migliori gestori di fondi al mondo (L'Agefi)<sup>19</sup>

<sup>17</sup> Fonte: Broadridge, dati ad aprile 2020

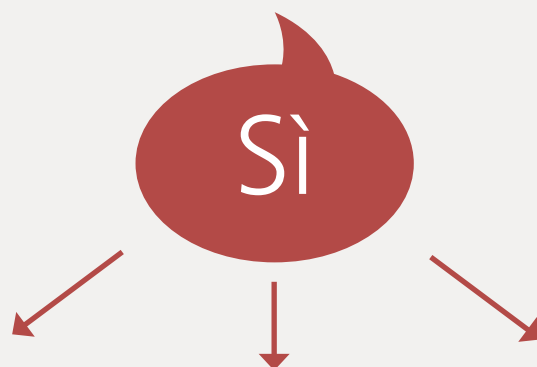
<sup>18</sup> Le performance passate non sono indicative di quelle future

<sup>19</sup> Fonte: L'Agefi e UBS Asset Management, dati ad aprile 2020



# Vuoi diversificare il tuo portafoglio?

Scopri le nostre soluzioni di investimento sull'Asia



Vorrei investire in piccole società con grandi opportunità di crescita

#### **Asian Smaller Companies Strategy**

Un portafoglio concentrato di 40-80 idee particolarmente interessanti in un settore che attualmente offre prospettive di crescita superiori.

...e sfruttare idee di mercato in tutte le capitalizzazioni

#### **Asian Equities Strategy**

Combina gli effetti di scala e di rete offerti dalle società di maggiori dimensioni con le migliori opportunità derivanti da società più piccole e poco seguite dagli analisti.

...ma voglio comunque stabilizzare i miei rendimenti

#### **Asian Full Cycle Bond Strategy**

I fondamentali positivi e la diffusa domanda di titoli di credito asiatici, alimentata da un'ampia gamma di investitori, accrescono la flessibilità per i gestori attivi.



...e vorrei investire in una soluzione completa e prudente

#### **China Allocation Opportunity Strategy**

Una strategia in grado di cogliere un'ampia gamma di opportunità investibili che offre una soluzione one-stop e multi-asset per investire in Cina.

Preferisco investire in società generalmente non accessibili agli investitori esteri

#### **China A Strategy**

Investendo esclusivamente in leader di settore attraverso azioni onshore cinesi, gli investitori possono diversificare il portafoglio mantenendo una bassa correlazione con altri mercati azionari asiatici/emergenti

Cercando di catturare i rendimenti con opportunità corrette per il rischio

#### **China Fixed Income Strategy**

Strategia che offre maggiore accessibilità al secondo mercato obbligazionario al mondo per dimensioni e affronta lo stress dei mercati mitigando i ribassi.

Scopri come UBS Asset Management può aiutarti a trovare le risposte alle tue esigenze di investimento, contatta subito il nostro referente locale.

Soluzioni attive		
Fondo	ISIN	Global Category
UBS (Lux) Bond Fund -Full Cycle Asian Bond (USD) P-acc	LU0464244333	Asia Fixed Income
UBS (Lux) Bond Fund -Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	LU0464250652	Asia Fixed Income
UBS (Lux) Bond Fund -Full Cycle Asian Bond (USD) Q-acc	LU0464245652	Asia Fixed Income
UBS (Lux) Bond Fund -Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	LU0464251973	Asia Fixed Income
UBS (Lux) Bond SICAV -China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	LU1717043837	Asia Fixed Income
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) P-acc	LU0067412154	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (EUR Hedged) P-acc	LU2000522420	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Q-acc	LU0403296170	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (EUR Hedged) Q-acc	LU2191389209	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) P-acc	LU0072913022	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (EUR Hedged) P-acc	LU0763739140	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Q-acc	LU0403290215	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (EUR Hedged) Q-acc	LU1240780673	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity SICAV -All China (USD) P-acc	LU1807302812	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity SICAV -All China (USD) (EUR hedged) P-acc	LU2258545644	Greater China Equity
UBS (Lux) Equity SICAV -All China (USD) Q-acc	LU1807302739	Greater China Equity
UBS (Lux) Investment SICAV -China AOpportunity (USD) P-acc	LU0971614614	Greater China Equity
UBS (Lux) Investment SICAV -China AOpportunity (USD) Q-acc	LU1830910938	Greater China Equity
UBS (Lux) Key Selection SICAV -Asian Equities (USD) Q-acc	LU0425184842	Asia ex-Japan Equity
UBS (Lux) Key Selection SICAV -Asian Equities (USD) (EUR hedged) P-acc	LU2257650908	Asia ex-Japan Equity
UBS (Lux) Key Selection SICAV -Asian Equities (USD) (EUR hedged) Q-acc	LU2257650734	Asia ex-Japan Equity
UBS (Lux) Key Selection SICAV -China Allocation Opportunity (USD) P-acc	LU1226287529	Allocation Miscellaneous
UBS (Lux) Key Selection SICAV -China Allocation Opportunity (USD) (EUR Hedged) P-acc	LU2258559868	Allocation Miscellaneous
UBS (Lux) Key Selection SICAV -China Allocation Opportunity (USD) Q-acc	LU2118508683	Allocation Miscellaneous
UBS (Lux) Key Selection SICAV -China Allocation Opportunity (USD) (EUR Hedged) Q-acc	LU2092383061	Allocation Miscellaneous
Soluzioni passive		
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal UCITS ETF (USD) A-dis	LU1953188833	Greater China Equity
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	LU2265794276	Technology Sector Equity
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	LU2265794946	Technology Sector Equity
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF (USD) A-acc	LU2095995895	Asia Fixed Income
UBS (Irl) Fund Solutions plc – MSCI China A SF UCITS ETF (USD) A-acc	IE00BKFB6K94	Greater China Equity



## Opportunità

- Partecipare alla crescita asiatica: i temi di lungo periodo rappresentano fonti di crescita che offrono molte opportunità
- Portafoglio delle migliori idee tra i vari mercati, settori e segmenti di capitalizzazione; enfasi posta principalmente sulla qualità dei prodotti dei nostri Portfolio Managers
- Gestione effettuata da un team d'investimento locale ed esperto sulla base di una ricerca "in loco"



## Rischi

- All'investitore sono richiesti un orizzonte temporale di almeno cinque anni nonché una tolleranza al rischio e una capacità di sopportare le perdite adeguate
- Oscillazioni significative delle quotazioni sono tipiche delle economie emergenti. Altre caratteristiche comprendono rischi specifici, quali una minore trasparenza del mercato, vincoli regolamentari, illiquidità dei mercati nonché un difficile contesto politico e sociale
- I fondi possono utilizzare strumenti derivati, il che potrebbe creare rischi aggiuntivi (in particolare il rischio di controparte)
- Ogni fondo comporta rischi specifici, una descrizione dettagliata ed esaustiva dei quali è riportata nel prospetto informativo (essendo una brochure generica su Asia e sulle varie strategie).

### **A scopo informativo e di marketing da parte di UBS. Solo per clienti professionali.**

Fondi UBS di diritto lussemburghese e irlandese.

Gli accordi di commercializzazione delle quote del fondo qui menzionati possono essere risolti nel proprio paese di domicilio su iniziativa della società di gestione.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento informativo chiave per gli investitori. 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 prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche 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.

IT: 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, le informazioni principali per gli investitori (KIID), 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 e online sul sito internet [ubs.com/funds](http://ubs.com/funds).

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet: [ubs.com/funds](http://ubs.com/funds).

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo [ubs.com/am-glossary](http://ubs.com/am-glossary)

© UBS 2021. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.

[ubs.com/am](https://ubs.com/am)

