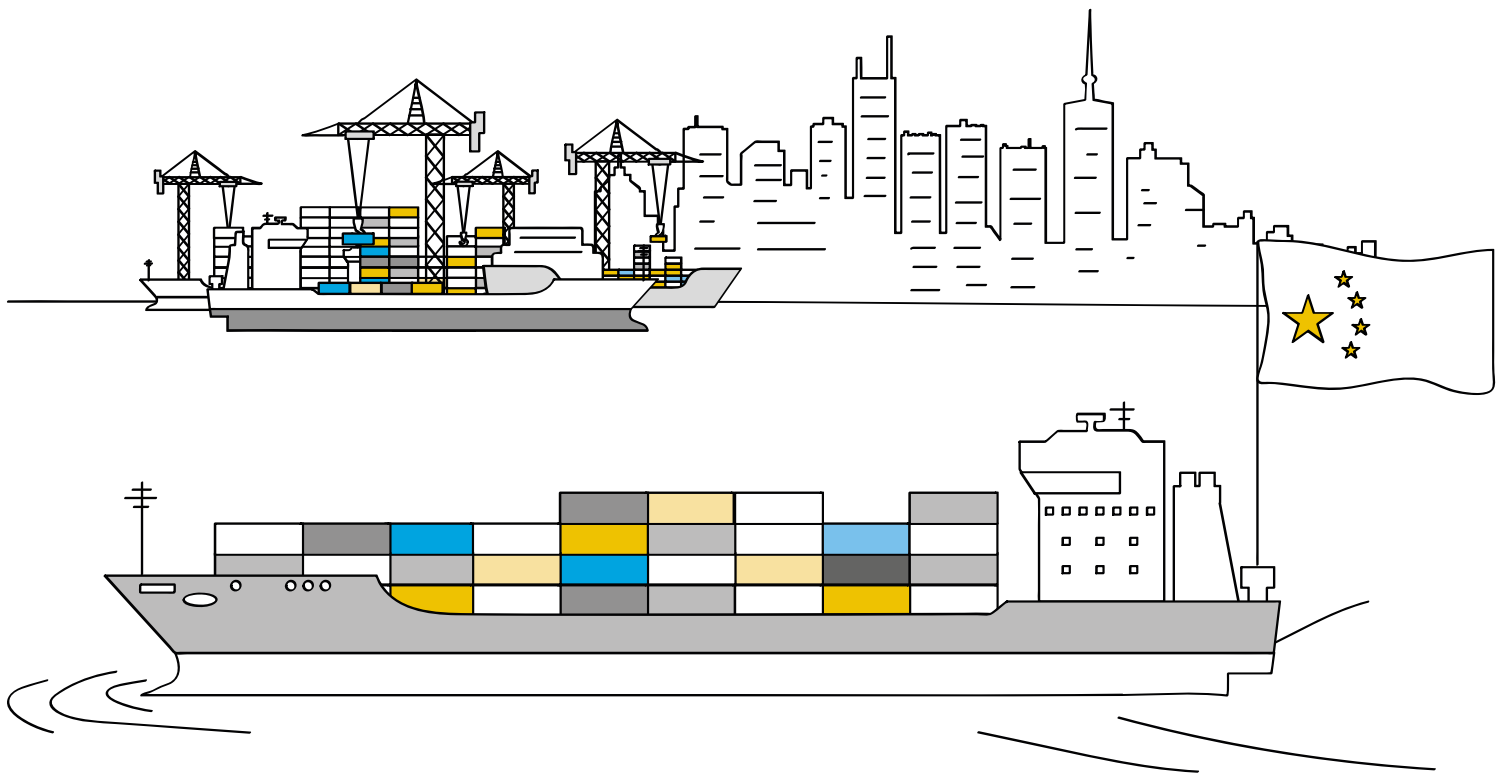
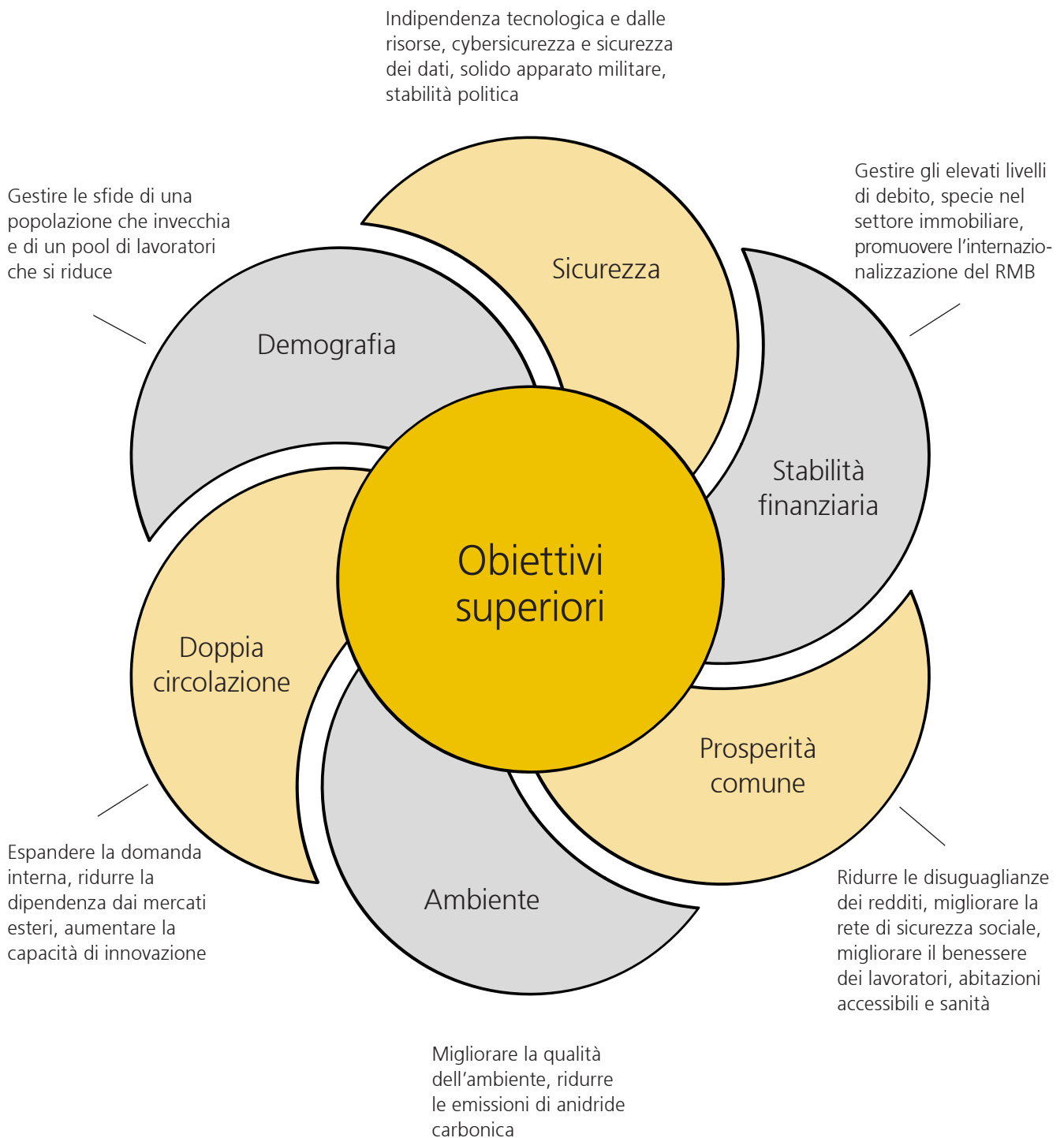


Crescere con le società leader cinesi

UBS (Lux) Equity Fund – **China Opportunity** (USD)



Visione d'insieme



Ma i driver di lungo periodo restano intatti

La Cina è...



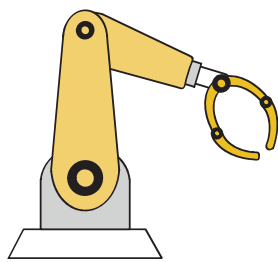
Consumi



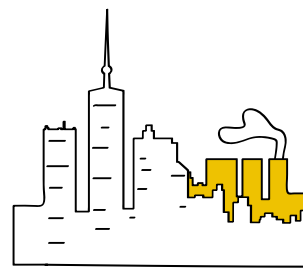
Innovazione



Invecchiamento



Automazione



Urbanizzazione

La Cina sta invecchiando



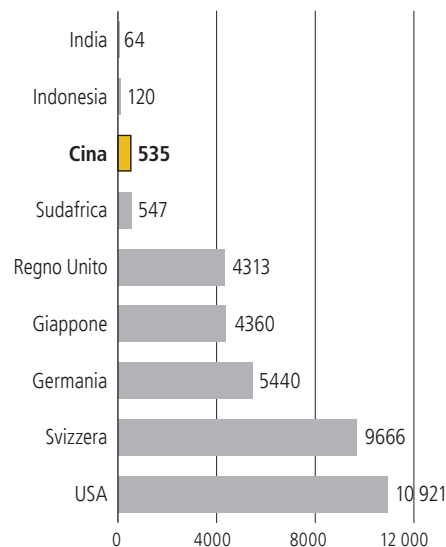
La spesa sanitaria in Cina evidenzia potenzialità di crescita in futuro

La spesa sanitaria in Cina è bassa rispetto agli altri Paesi del mondo, nonostante il fatto che la Cina sia la seconda maggiore economia mondiale.

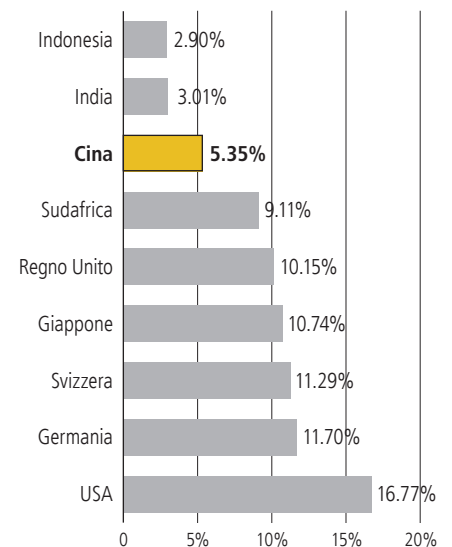
Mercato sanitario in espansione

La spesa sanitaria in Cina è bassa rispetto agli altri grandi Paesi e presenta un notevole potenziale di espansione in futuro.

Spesa sanitaria pro capite cinese rispetto ad altri Paesi (USD 2019)



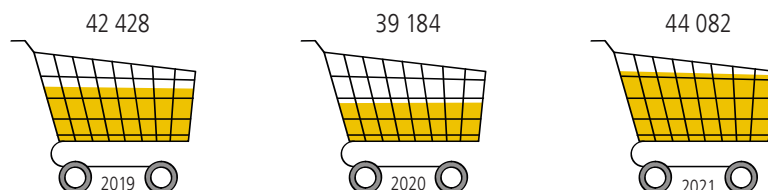
Spesa sanitaria cinese rispetto ad altri Paesi in % del PIL (2019)



La Cina sta consumando



Totale vendite al dettaglio in Cina in miliardi (CNY) dal 2019 al 2021



Mercato al dettaglio in espansione

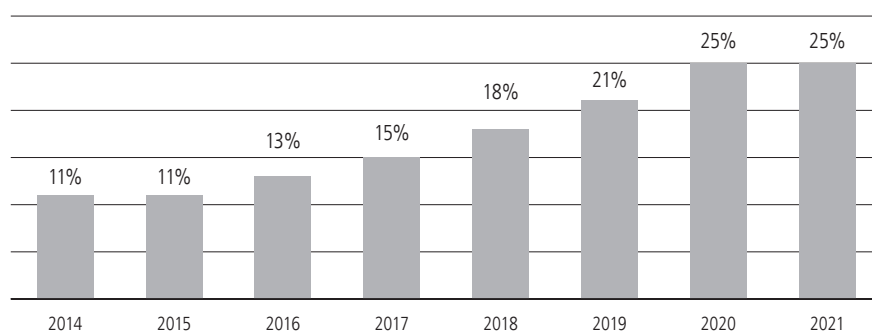
Nel 2021 i beni di consumo in Cina hanno raggiunto 44 082 miliardi di yuan.

In aumento del 12.5% rispetto alla media dell'anno precedente.¹

L'e-commerce è aumentato del 14%

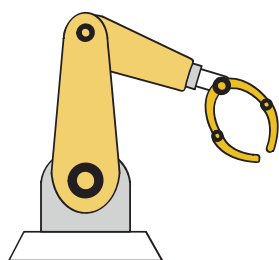
Nel 2021 circa il 24.5% delle vendite al dettaglio in Cina è stato effettuato online. La percentuale dei negozi di e-commerce è aumentata dall'11% al 25% negli ultimi 7 anni.²

Quota di e-commerce delle vendite al dettaglio di beni di consumo dal 2014 al 2021



Fonti: 1 China Internet Watch, gennaio 2022; 2 piattaforma di dati Statista, febbraio 2022.

La Cina si sta automatizzando

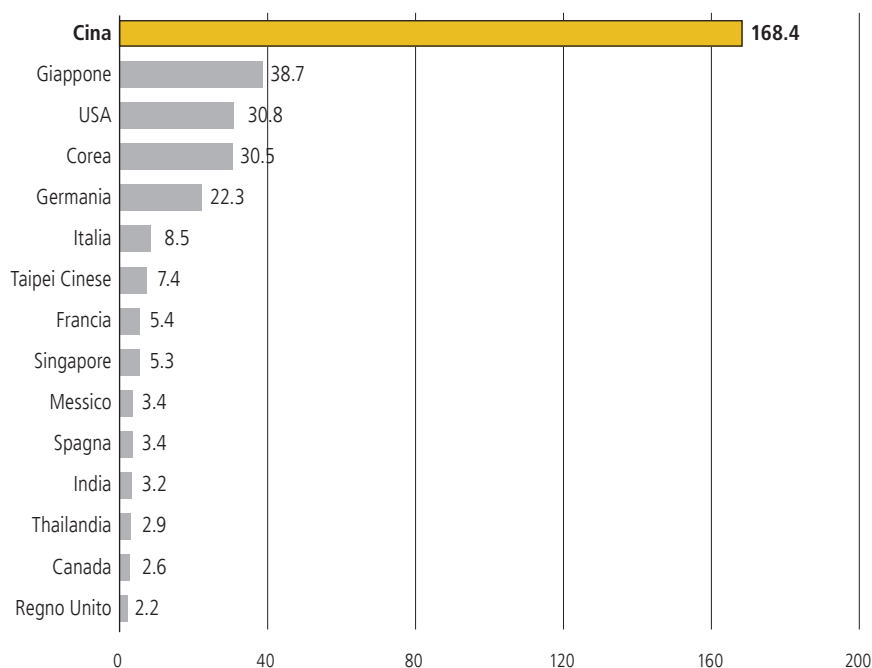


Made in China (dai robot)¹

La Cina rimane il principale mercato mondiale di robot industriali con un totale di 168 400 nuove installazioni nel 2020 (= crescita del +20% rispetto al 2019 (USA: 30 800)). Lo stock operativo ha raggiunto 943 000 unità.

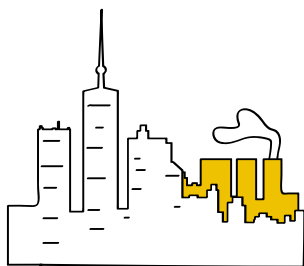
La Cina è stata il maggiore mercato mondiale di robot industriali dal 2013 e ha costituito il 44% delle installazioni totali nel 2020. Le 168 377 unità installate in Cina hanno superato le installazioni combinate in Europa e nelle Americhe (106 436 unità) del 58%.

Installazioni annuali di robot industriali: 15 maggiori mercati 2020²



Fonti: 1 Executive Summary World Robotics 2021 Industrial Robots, ottobre 2021; 2 World Robotics, ottobre 2021.

La Cina si sta urbanizzando



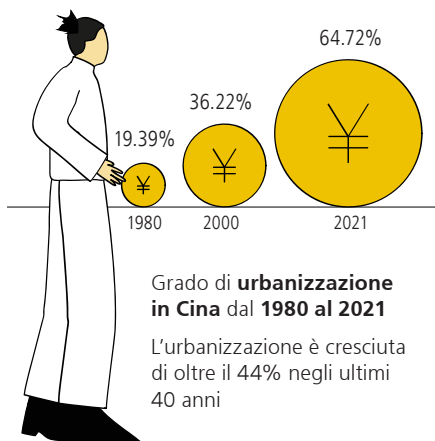
Sempre più cittadini urbani

Nel 2021 circa il 64.7% della popolazione totale in Cina viveva in città. Si tratta di oltre 0,9 miliardi di persone e questo numero continua ad aumentare.¹

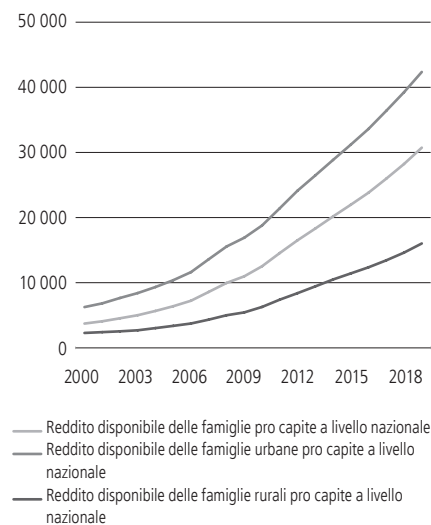
Redditi in aumento

I redditi delle famiglie urbane sono aumentati da 6300 nel 2000 a 42 000 nel 2019, mentre quelli delle famiglie rurali sono pari a 16 000 nel 2019.²

Con la crescita dell'urbanizzazione, aumenta il reddito delle famiglie urbane³

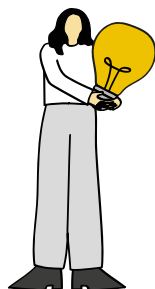


Reddito disponibile delle famiglie cinesi pro capite (CNY)⁴



Fonti: 1 piattaforma di dati Statista, febbraio 2022; 2 Ufficio nazionale di statistica cinese; 3 Trading Economics, Ufficio nazionale di statistica cinese; 4 Ufficio nazionale di statistica cinese, dati 2019.

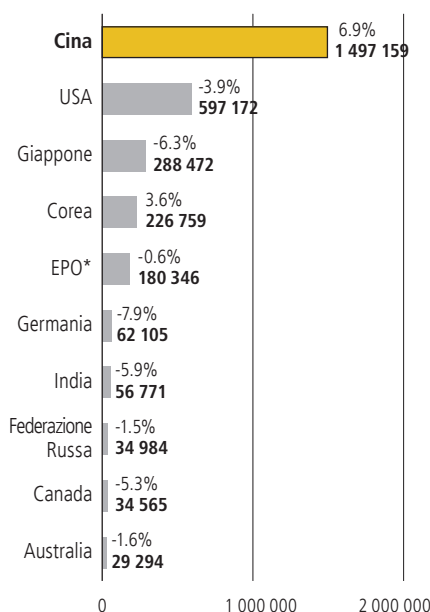
La Cina sta innovando



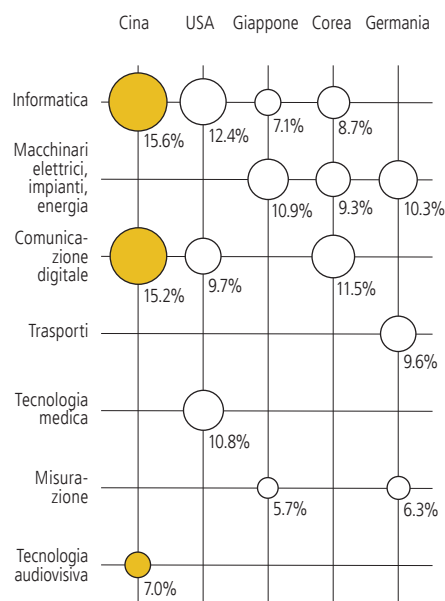
Cina #1 per richieste di brevetti¹

Nel 2020 la Cina ha presentato 1,5 milioni di richieste di brevetti (USA: 0,6 milioni) e 770 000 richieste di design industriale (USA: 48 000).

Richieste di brevetti per i principali 10 uffici² (Variazione rispetto all'anno precedente, numero di brevetti presentati)



Quali Paesi si specializzano in quali tecnologie?³ Principali campi tecnici nelle richieste PCT, % delle richieste 2021 del Paese



* European Patent Office

Fonti: 1 database di statistiche WIPO, febbraio 2022; 2 database di statistiche WIPO, febbraio 2022; 3 WIPO Facts & Figures, febbraio 2022.

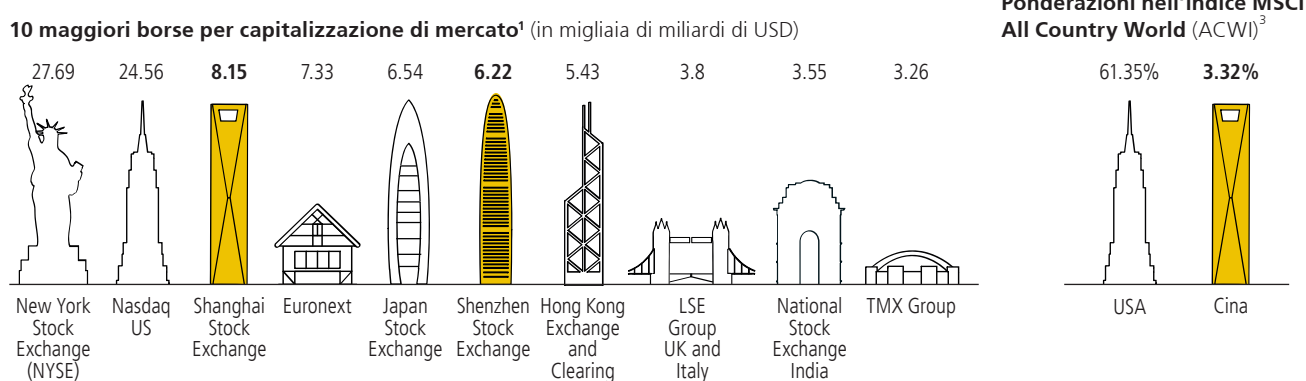
Sfruttare le potenzialità di un fondo azionario cinese



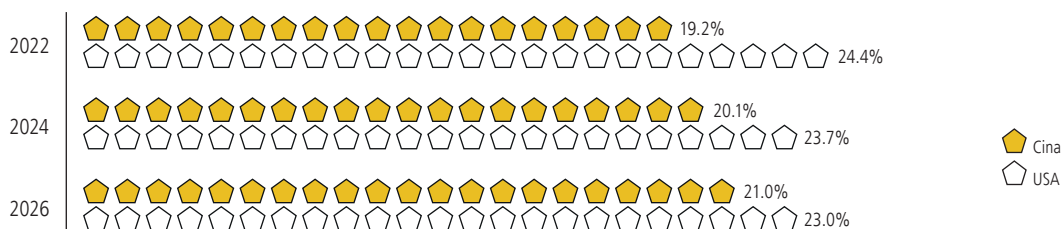
Solo a scopo illustrativo. 1 UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD).

Il mondo è sottoinvestito in Cina

La Cina è il secondo mercato azionario per grandezza, ma significativamente sottorappresentato nei portafogli globali



Quota del PIL mondiale²



Fonti: 1 Trade Brains, 10 maggiori borse del mondo 2021, dati al febbraio 2022; 2 Fondo Monetario Internazionale, Database World Economic Outlook, prodotto interno lordo (PIL), prezzi correnti in USD, stime, ottobre 2020; 3 Non in scala, a scopo puramente illustrativo. Dati MSCI al marzo 2022.



Opportunità

- Partecipazione nella crescita cinese: gli investitori accedono a ogni classe di azioni in Cina (azioni A, B ed H e ADR)
- Focus sui leader di settore con un vero potenziale prestazionale, con un risultato di 40-70 investimenti altamente convincenti per il portafoglio
- Processo d'investimento a orientamento multiplo basato su una ricerca fondamentale, senza vincoli di benchmark
- Rendimento assoluto positivo e forte sovraperformance rispetto al benchmark dal lancio
- Gestione a opera di un team d'investimento locale ed esperto, basato su una ricerca in loco e concentrato sulla qualità
- Le decisioni d'investimento sono basate su una filosofia d'investimento e sulla ricerca fondamentale; il gestore non è legato al benchmark nelle sue decisioni di selezione o ponderazione degli investimenti



Rischi

- Il fondo investe in azioni e può pertanto essere soggetto a notevoli oscillazioni di valore
- All'investitore sono quindi richiesti un orizzonte temporale di almeno cinque anni nonché una tolleranza al rischio e una capacità di sopportare le perdite adeguate
- Il fondo adotta uno stile di gestione attivo, per cui la performance può discostarsi nettamente da quella del relativo indice di riferimento
- Gli investimenti tramite lo Shanghai o lo Shenzhen Stock Connect sono soggetti a rischi aggiuntivi, in particolare limitazioni delle quote, rischio di custodia, rischio di compensazione/regolamento e rischio di controparte
- 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
- Il fondo presenta rischi specifici legati agli investimenti cinesi, che possono aumentare significativamente in funzione dello specifico mercato o della regolamentazione di quest'ultimo.
- Il fondo può ricorrere a strumenti derivati e ciò potrebbe creare rischi aggiuntivi (in particolare rischio di controparte)
- Ogni fondo presenta rischi specifici che possono aumentare considerevolmente in condizioni di mercato inconsuete

Ogni decisione d'investimento dovrebbe tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo come descritto nel suo prospetto informativo o documentazione legale analoga.

Per informazioni dettagliate sul fondo, inclusi i rischi connessi all'investimento, le commissioni applicabili (ad esempio di sottoscrizione o di riscatto) e altre informazioni importanti, gli investitori sono pregati di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID), il prospetto informativo completo, le informazioni complete sui rischi e ogni altro documento di offerta locale.

Caratteristiche e commissioni

Nome del fondo	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)			
Valuta del fondo	USD; altre valute disponibili: EUR hedged			
Domicilio del fondo	Luxembourg			
Categoria	UCITS			
Portfolio manager	UBS Asset Management			
Banca depositaria	UBS Europe SE, Luxembourg Branch			
Esercizio	1 dicembre – 30 novembre			
Sottoscrizioni/riscatti	Giornaliere			
Distribuzioni	Classi di azioni a distribuzione e ad accumulazione			
Swing pricing	Sì			
Allineamento SFDR	Articolo 8			
Indice di riferimento	MSCI China 10/40 (net div. reinv.)			
Classe di azioni	P-acc (EUR hedged)	Q-acc (EUR hedged)	P-acc (EUR)	Q-acc (EUR)
ISIN	LU2000522420	LU2191389209	LU2131365186	LU1923635863
Data del lancio	31.05.2019	02.07.2020	06.03.2020	16.01.2019
Commissione di gestione annua	1.91%	1.16%	1.87%	1.12%
Spese correnti ¹	2.45%	1.51%	2.40%	1.46%
Classe di azioni	P-acc (USD)	P-mdist	Q-acc (USD)	
ISIN	LU0067412154	LU1152091168	LU0403296170	
Data del lancio	15.11.1996	19.01.2015	28.02.2014	
Commissione di gestione annua	1.87%	1.87%	1.12%	
Spese correnti	2.40%	2.40%	1.46%	

Fonte: UBS Asset Management. Dati a marzo 2022. 1 Dato riferito alle commissioni di gestione è già incluso nel dato relativo alle spese correnti.

Gli investitori acquistano quote di un fondo e non una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Se una parte o la totalità dei costi complessivi è pagata in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore, i costi possono aumentare o diminuire a seguito di oscillazioni valutarie.

Glossario

Azioni A, B e H:

Le *azioni A* sono azioni emesse da società nazionali registrate in Cina e negoziate nelle borse cinesi in RMB. Possono essere negoziate da enti nazionali, organizzazioni o singoli nel rispetto delle regole relative agli investitori istituzionali stranieri qualificati (QFII), all'investitore istituzionale straniero qualificato RMB o attraverso programmi di connessione azionaria.

Le *azioni B* sono azioni speciali denominate in RMB con valori nominali in RMB nella relativa circolazione, da sottoscrivere e negoziare in valute straniere nelle borse cinesi. Vengono negoziate in USD alla Borsa di Shanghai e in HKD alla Borsa di Shenzhen.

Le *azioni H* sono azioni emesse da società cinesi registrate nel continente e negoziate a Hong Kong. Come per altri titoli quotati alla Borsa di Hong Kong, le azioni H vengono negoziate in HKD e non vi sono restrizioni su chi le può negoziare.

ADR: Acronimo di American Depositary Receipt. Si riferisce a società (cinesi) registrate al di fuori degli Stati Uniti e negoziate nelle borse americane.

Benchmark: Parametro di riferimento, (ad es. indice azionario oppure portafoglio di indici) per confrontare la performance di un portafoglio. Detto anche indice di riferimento nel caso di un indice come benchmark.

Collegamento azionario di Shanghai o Shenzhen: Collaborazione tra le borse di Hong Kong, Shanghai e Shenzhen; il collegamento azionario permette a investitori internazionali e continentali di negoziare titoli nei reciproci mercati attraverso le strutture di negoziazione e compensazione della propria borsa nazionale.

Derivato: I termini strumento derivato e strumento finanziario derivato sono generici e designano prodotti finanziari sintetici legati a uno o più valori sottostanti come azioni, obbligazioni, indici ecc.

Drawdown: Massima perdita maturata durante uno specifico periodo da un investimento o da un fondo rispetto al valore di picco registrato. Generalmente indicata con la percentuale tra il picco e il valore minimo.

P chip: una P chip è una società controllata da imprese o individui della Cina continentale con sede e origine della società nella Cina continentale. Deve essere costituita al di fuori della Repubblica popolare cinese e quotata alla borsa di Hong Kong, e la maggior parte dei suoi ricavi o delle sue attività deve derivare dalla Cina continentale.

Red chip: una red chip è una società costituita al di fuori della Repubblica popolare cinese e quotata alla borsa di Hong Kong, che viene successivamente controllata, direttamente o indirettamente, da entità pubbliche della Cina continentale e i cui ricavi o le cui attività derivano dalla Cina continentale.

Rischio: Esposizione a danni o perdite finanziarie, ad esempio in seguito al calo del prezzo di un titolo o all'insolvenza di un debitore. La teoria del mercato finanziario misura il rischio di un investimento o di un portafoglio in funzione del grado atteso di fluttuazione del rendimento.

Rischio di controparte: Perdita in cui incorrerebbe una banca se un partner d'affari diventasse insolvente.

Volatilità: Misura delle fluttuazioni del tasso di rendimento di un titolo in un dato periodo. Generalmente indicata come deviazione standard annualizzata.

Per qualsiasi ulteriore delucidazione fare riferimento alle spiegazioni dei termini finanziari reperibili su ubs.com/am-glossary

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Solo per clienti professionali. Fondi UBS di diritto lussemburghese. Gli accordi di commercializzazione delle quote del fondo qui menzionati possono essere risolti nel proprio paese di domicilio su iniziativa della società di gestione. Il prodotto qui descritto è in linea con l'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del presente regolamento sono disponibili su ubs.com/funds. Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento contenente le informazioni chiave. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. 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. Quando i costi totali o una parte di essi deve essere versata in una valuta diversa dalla vostra di riferimento, questi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Commissioni e costi incidono negativamente sull'investimento e sui rendimenti attesi. 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 di oscillazioni future del tasso 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. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. 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.

Italia: 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 documenti contenenti le informazioni chiave (KID), 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 www.ubs.com/funds. Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet www.ubs.com/funds. Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo: <https://www.ubs.com/it/assetmanagement/funds/glossary.html>

© UBS 2023. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.