

Opportunità e tendenze della Nuova Cina





La “Nuova Cina” è una società guidata dai consumi e dall’innovazione tecnologica. Una società che, passo dopo passo, si sta aprendo al mondo esterno e sta vivendo profondi cambiamenti socio-demografici. La Cina offre potenzialità agli investitori e alle imprese che sapranno cogliere queste opportunità.

Eurizon è presente in Cina già dal 2007 con la partecipazione in Penghua Fund Management e successivamente con Eurizon Capital Asia Ltd, con sede ad Hong Kong, nonché attraverso un team di gestione focalizzato sugli investimenti nel mercato cinese della controllata Eurizon SLJ capital LTD, con sede a Londra.

La nostra gamma di fondi focalizzata sugli investimenti nel mercato cinese è stata pensata per venire incontro alle diverse esigenze degli investitori e per offrire diversificazione in termini di asset class e di strategie di investimento.

Questa è una comunicazione di marketing.

Clicca per andare direttamente alle pagine



Cina, uno dei principali attori dell’economia mondiale

PAGINA 3



La nostra presenza in Cina

PAGINA 8



I prodotti di Eurizon che investono sul mercato cinese

PAGINA 10

Cina, uno dei principali attori dell'economia mondiale

La Cina è diventata uno dei principali attori dell'economia mondiale. Le notizie che arrivano da questo Paese possono influenzare sull'andamento dei mercati finanziari e sul comportamento delle persone.

La "Nuova Cina" è una società caratterizzata dai consumi e dall'innovazione tecnologica. Una società che, passo dopo passo, si sta aprendo al mondo esterno e sta vivendo profondi cambiamenti socio-demografici. Una società che offre potenzialità agli investitori e alle imprese che sapranno cogliere queste tendenze.

Dopo la fine della politica zero Covid, decisa dal governo a fine 2022, il Pil cinese è cresciuto del 5,2% nel 2023, leggermente al di sopra del 5% previsto da Pechino e in accelerazione rispetto al +3% osservato l'anno precedente (fonte: "Ufficio nazionale di statistica").



I punti di forza della Nuova Cina

CONSUMI E SERVIZI



I consumatori cinesi sono il motore dell'economia mondiale e contribuiscono a generare circa 3/4 della crescita del Paese.

TECNOLOGIA E INNOVAZIONE



Entro il 2025 la Cina diventerà una super potenza hi-tech ed è già il più grande mercato al mondo nel settore High speed mobile payments.

ECONOMIA DI MERCATO



Il rapido sviluppo della Cina è riconosciuto come uno dei più importanti eventi della storia economica mondiale.

SILVER ECONOMY E MIDDLE CLASS



In Cina sono in atto due profondi cambiamenti: l'ascesa della middle class e il rapido invecchiamento della popolazione.

URBANIZZAZIONE



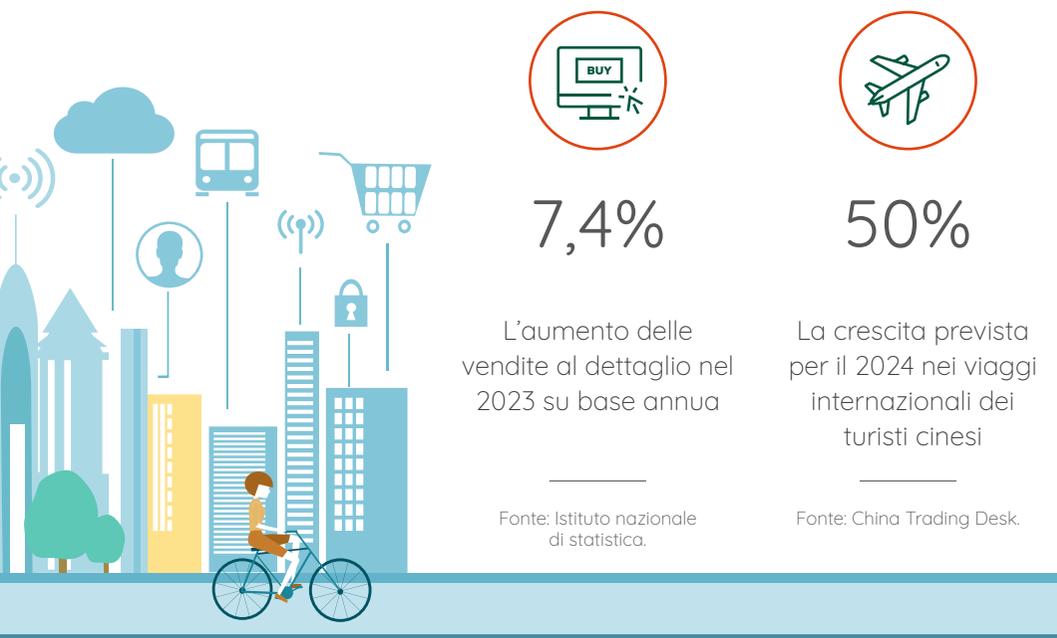
Da società agricola a regno delle megalopoli: in Cina è in atto il più grande fenomeno di migrazione interna della storia.

CONSUMI E SERVIZI

La modernizzazione del consumatore cinese

La domanda dei consumatori cinesi è tra i principali attori dell'economia mondiale e contribuisce per circa 3/4 sulla crescita annuale del Pil cinese. Nel lungo periodo le aziende favorite saranno coloro che sapranno innovare sia i loro prodotti sia i modi con cui interagiscono con i clienti.

I consumatori cinesi stanno diventando più selettivi su dove spendono i loro soldi, passando dai prodotti ai servizi e dai segmenti di massa a quelli premium. I viaggi all'estero e i pagamenti mobile sono ormai tendenze stratificate. Inoltre, **dal 2017 la Cina è il primo mercato al mondo ad aver inserito "high speed payments"**: nel 2023 le spese durante i giorni del Global Shopping Festival, terminati con il Single Day dell'11 novembre, hanno coinvolto 900 milioni di consumatori per un valore pari a 84,5 miliardi di dollari.



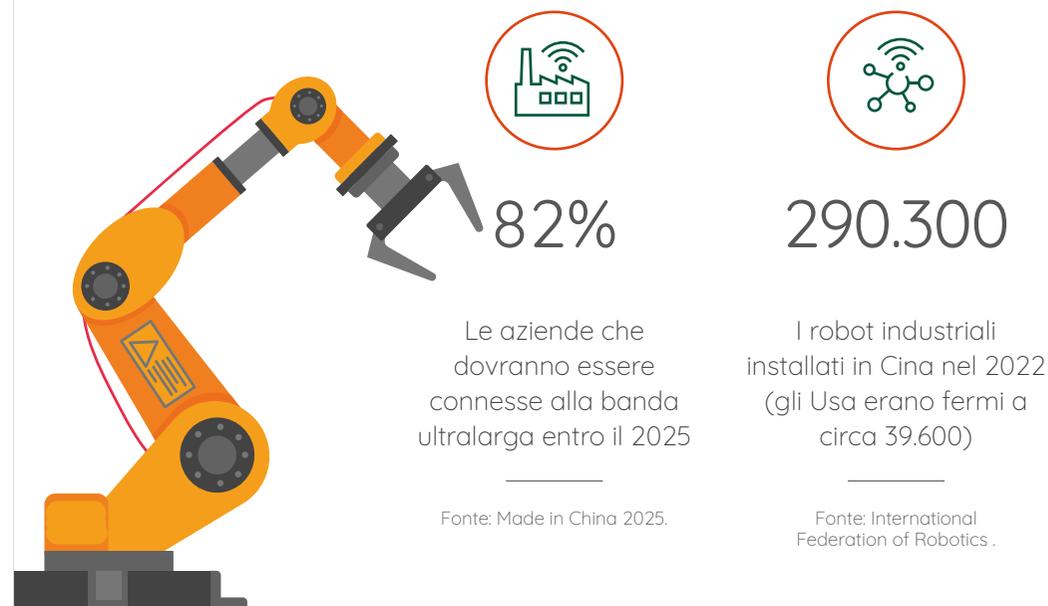
Questa è una comunicazione di marketing.

TECNOLOGIA E INNOVAZIONE

Made in China 2025

"Made in China 2025" è il piano cinese per diventare una super potenza hi-tech che sta **cambiando la geografia globale dell'innovazione**. Investimenti in internet, supercomputer, intelligenza artificiale, robotica, automazione industriale, aerospazio, trasporti e infrastrutture sono i cardini di "Made in China 2025".

La Cina è già il più grande mercato al mondo nel settore "Factory Automation" e rappresenta ormai circa il 30% del mercato globale di questo settore. I rapidi sviluppi nel campo dell'Intelligenza Artificiale, secondo i piani del governo cinese, porteranno al sorpasso del mercato americano entro il 2030. La Cina, inoltre, ha deciso di accelerare lo sviluppo del 5G con l'obiettivo di migliorare la competitività della propria industria manifatturiera, in particolare del settore delle comunicazioni.

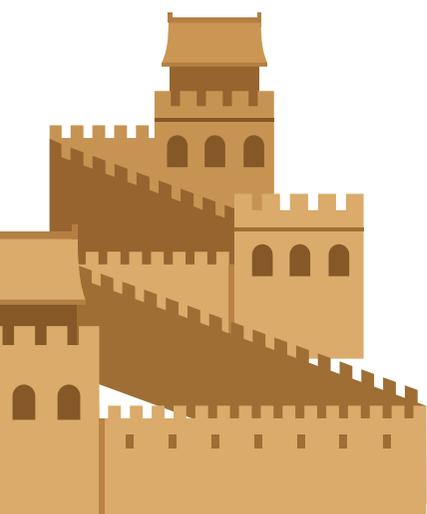


ECONOMIA DI MERCATO

La Grande Muraglia si apre al mondo esterno

Il rapido sviluppo della Cina è riconosciuto come uno dei più importanti eventi della storia economica mondiale. Ora **la Cina è una delle maggiori economie al mondo** e contribuisce per il 19% alla crescita del Pil globale. La crescita dell'economia cinese si sta trasformando da alta velocità ad alta qualità in termini produttivi.

La graduale apertura della Cina ai capitali stranieri ha dato il via a una nuova era guidata dai consumi e dall'innovazione tecnologica, i due pilastri della "Nuova Cina". Per le aziende di tutto il mondo la Cina è sempre meno vista come una destinazione per la produzione a basso costo e sempre di più come un mercato attraente in sé e un luogo in cui testare nuove idee. Il progetto "Nuova Via della Seta" metterà la Cina ancora più al centro del commercio mondiale.



19%

Il contributo della Cina alla crescita del PIL Globale

Fonte: FMI



19,2
MLD €

Le esportazioni italiane in Cina nel 2023, in crescita del 16,8% rispetto al 2022

Fonte: Osservatorio MISE.

SILVER ECONOMY E MIDDLE CLASS

Le opportunità della "Silver Cina"

Con la continua crescita economica, **la middle class si è costantemente ampliata e gradualmente è diventata il pilastro dei consumi**. Lo spazio di crescita è ancora notevole: basta pensare che a Pechino il reddito annuale medio si attesta attorno ai 15.000 euro, disegnando così il profilo di una middle class ancora lontana, nei grandi numeri, da quella europea e americana (Fonte: The Economist).

L'ascesa della middle class non è l'unico grande cambiamento demografico in atto. **La popolazione cinese con oltre 65 anni** ha raggiunto i 209 milioni nel 2022 e si prevede che arriverà a 247 milioni entro il 2030. Numeri che potrebbero aprire opportunità agli investitori. Al tempo stesso, si tratta di una sfida chiave per il governo cinese.



31
MLN

I cittadini cinesi che entreranno a far parte della middle class nel 2024

Fonte: Info Data Sole 24 Ore su dati World Data Lab



246,9
MLN

La popolazione con oltre 65 anni prevista entro il 2030

Fonte: ONU, World Population Prospects

URBANIZZAZIONE

Lo spostamento dalle campagne alle città

In Cina è in atto il più grande fenomeno di migrazione interna della storia. Alla fine degli anni '40 del secolo scorso si contavano circa 70 città. Nel 2011 l'Ufficio Nazionale di Statistica certificò **il sorpasso della popolazione urbana ai danni di quella rurale**, mentre a fine 2022 le aree urbane della Cina ospitavano il 65,2% della popolazione totale del Paese.

L'espansione delle città rappresenta una sfida per le autorità cinesi che si dovranno concentrare in particolare su servizi pubblici di base, previdenza sociale e infrastrutture. Il potenziamento dei trasporti verso i centri urbani favorirebbe una migliore gestione della congestione e dell'inquinamento. In questo enorme fenomeno di massa, secondo i piani della Cina **nei prossimi anni l'urbanizzazione dovrà seguire tre direttive principali: Efficienza, Inclusione e Sostenibilità** (Fonte: 14° Five Year Plan Cina).



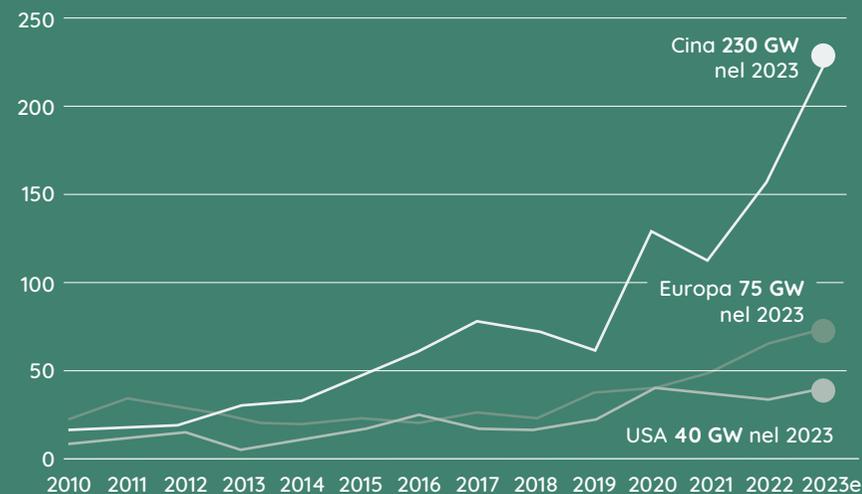
Questa è una comunicazione di marketing.

La svolta green della Cina

Le sfide climatiche della Cina sono impegnative, ma il governo cinese si sta impegnando seriamente per affrontarle aumentando **le emissioni di green bond, la capacità di energia rinnovabile e favorendo la mobilità sostenibile** (Fonte: 14° Five Year Plan Cina).

L'accumulo di energia eolica e solare in Cina è in fase di accelerazione. Di fatto, **circa il 40% della nuova energia solare immessa a livello globale nel 2023** (dati Rystad Energy) è arrivata dal gigante asiatico. Gli sforzi si possono notare anche nella mobilità sostenibile: la Cina, ad esempio, è il più grande mercato mondiale al mondo di veicoli elettrici (circa 3 volte più grande rispetto agli Stati Uniti).

Crescita annuale di installazioni eoliche e solari (dati in GW)



Fonte: Wood Mackenzie, "Global solar PV and wind power market outlook update Q3 2023".

La nostra presenza in Cina

Per investire su questo Paese non basta informarsi dall'esterno, bisogna capirlo e conoscerne le origini. Soprattutto se parliamo di un ambiente dove sono in atto cambiamenti economici e sociodemografici.

La presenza di Eurizon in Cina si è sviluppata nel corso degli anni attraverso una partnership con Penghua Fund Management, la creazione di Eurizon Capital Asia Ltd, con sede ad Hong Kong, nonché attraverso un team di gestione focalizzato sugli investimenti nel mercato cinese della controllata Eurizon SLJ capital LTD, con sede a Londra.

Investire sul mercato cinese è una strategia perseguita dal Gruppo di appartenenza di Eurizon Capital SGR, il Gruppo Intesa Sanpaolo, che attraverso la società YI TSAI - società controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A. focalizzata sui servizi di wealth management - ha una struttura di distribuzione dei prodotti per la clientela con elevati patrimoni.



La nostra presenza in Cina

- Eurizon è presente in Cina dal 2007 (inizialmente tramite il gruppo ISP e dal 2009 come Eurizon) con una **partnership (49%) in Penghua Fund Management**, una società di gestione del risparmio con sede a Shenzhen. Con un patrimonio di 142 miliardi di euro al 31/01/2024, Penghua rappresenta **uno dei principali operatori cinesi nell'industria dell'asset management** (Fonte: Z-Ben Advisors).
- Eurizon è presente a Hong Kong dal 2015, prima come branch di Eurizon Capital S.A. e dal 2018 come controllata di Eurizon Capital SGR. **Eurizon Capital Asia Ltd.** è stata costituita con l'obiettivo di creare un hub di supporto per la presenza di Eurizon sui mercati asiatici.
- **Eurizon SLJ Capital Ltd.** (partecipata al 65%) è una società di asset management con sede a Londra, operativa dal 2016, attiva nei servizi di investimento e consulenza in materia di investimenti con particolare **focus sulla gestione delle valute e sulla ricerca macroeconomica**. Il team può contare su un consolidato bagaglio di expertise nell'analisi macro, associato a un rigoroso approccio quantitativo, e su una pluriennale esperienza internazionale.



LONDON

Eurizon SLJ Capital Ltd. (65%)

2016

Anno di nascita della società che ha un team di gestione cinese con esperienza internazionale, altamente specializzato



SHENZHEN

Penghua Fund Management (49%)

142 MLD

Il patrimonio di Penghua, uno dei principali operatori cinesi nell'asset management



HONG KONG

Eurizon Capital Asia Ltd. (100%)

2015

L'anno di nascita della società che ha l'obiettivo di supportare la presenza di Eurizon in Asia

I prodotti di Eurizon che investono sul mercato cinese

I nostri fondi focalizzati sugli investimenti nel mercato cinese, pensati per venire incontro alle diverse esigenze degli investitori e per offrire opportunità di diversificazione in termini di asset class e di strategie di investimento.

Mettiamo a disposizione una gamma di prodotti focalizzati sull'investimento nel mercato cinese:

OBBLIGAZIONARIO

Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB per investire in un mercato in continua espansione tramite l'esposizione in obbligazioni denominate in Renminbi.

MULTI-ASSET

Eurizon Fund - China Opportunity, una strategia multi-asset che sfrutta l'esperienza maturata sui titoli obbligazionari e azionari cinesi.

AZIONARIO

Eurizon Fund - Equity China A, che permette di entrare sul mercato azionario cinese direttamente attraverso le "share A", azioni negoziate in Renminbi emesse da società cinesi quotate a Shanghai e Shenzhen.



Diversificazione in termini di asset class

OBBLIGAZIONARIO

Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB



Rendimenti storici: le obbligazioni cinesi storicamente hanno mostrato **performance migliori** in scenari di mercato negativi rispetto a quelle dei mercati sviluppati*. *Fonte: Elaborazioni Eurizon SLJ Capital LTD. su dati Bloomberg.



Team di gestione altamente specializzato: il team di gestione - che include altresì “nativi mandarin speakers” - ha una forte conoscenza del contesto in cui opera per interpretare il mercato e i suoi trend.



Asset allocation globale: investimento principale in un'ampia gamma di obbligazioni societarie e titoli di Stato, denominati in renminbi onshore o offshore, emessi e negoziati nella Repubblica popolare cinese e a Hong Kong. Possibilità di investire, anche attraverso il programma Bond Connect, nel Mercato obbligazionario interbancario cinese (CIBM).

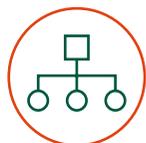
I RISCHI

Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB ha un indicatore sintetico di rischio pari a 3, su una scala da un minimo di 1 a un massimo di 7, che corrisponde alla classe di rischio mediobassa. Tale indicatore sintetico di rischio esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto e presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto del Fondo.

Diversificazione in termini di asset class

MULTI-ASSET

Eurizon Fund - China Opportunity



Strategia multi-asset: la strategia ricerca rendimenti stabili nel medio/lungo termine sul mercato cinese e si adatta alle diverse condizioni di mercato.



Expertise su equity e bond: il prodotto sfrutta l'esperienza maturata sui titoli obbligazionari e azionari cinesi e l'approccio delle strategie macro del team di Eurizon SLJ Capital LTD.



Mercato in crescita: la diversificazione tra titoli obbligazionari e azionari mira a cogliere le opportunità di un mercato in costante crescita.

I RISCHI

Eurizon Fund - China Opportunity ha un indicatore sintetico di rischio pari a 4, su una scala da un minimo di 1 a un massimo di 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Tale indicatore sintetico di rischio esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto e presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto del Fondo.

Diversificazione in termini di asset class

AZIONARIO

Eurizon Fund - Equity China A



Investimento nelle “Shares A”: il modo di accedere all’universo di investimento dell’indice MSCI China A, che considera i titoli a media e larga capitalizzazione cinesi quotati nella borsa di Shanghai e Shenzhen.



Stock Picking Attivo: il processo di investimento si basa su un approccio di stock picking attivo, che prende in considerazione fattori macroeconomici e microeconomici, integrando l’analisi top down con quella bottom up.



Rendimenti Target: l’obiettivo di Eurizon Fund Equity China A è realizzare una crescita nel tempo generando un rendimento superiore al rendimento di un portafoglio di titoli quotati nella Repubblica Popolare Cinese (misurato dal rendimento del MSCI China A Index®*).
(*Fonte: MSCI China A Index).

I RISCHI

Eurizon Fund - China A ha un indicatore sintetico di rischio pari a 5, su una scala da un minimo di 1 a un massimo di 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Tale indicatore sintetico di rischio esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto e presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. I dati storici utilizzati per calcolare l’indicatore sintetico potrebbero non costituire un’indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell’investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto del Fondo.

L'offerta sul mercato cinese

Caratteristiche	EURIZON FUND - BOND AGGREGATE RMB	EURIZON FUND - CHINA OPPORTUNITY	EURIZON FUND - EQUITY CHINA A																					
Codice ISIN	Classe R: LU1529955046 Classe Z: LU1529955392	Classe R: LU2215043642 Classe Z: LU2215043725	Classe R: LU1531398904 Classe Z: LU1531399464																					
Profilo di rischio (da 1 a 7)	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table> Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni	1	2	3	4	5	6	7	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table> Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table> Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7																		
1	2	3	4	5	6	7																		
1	2	3	4	5	6	7																		
Costi di ingresso	Classe R: 1,50% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Classe Z: non previsti.	Classe R: 2,50% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Classe Z: non previsti.	Classe R: 3,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Classe Z: non previsti.																					
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio*	Classe R: 1,56% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,30%). Classe Z: 0,57% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,40%).	Classe R: 1,76% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,50%). Classe Z: 0,73% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,50%).	Classe R: 1,95% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,70%). Classe Z: 0,88% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 0,70%).																					
Costi di transazione*	Classe R: 0,44% del valore dell'investimento all'anno. Classe Z: 0,45% del valore dell'investimento all'anno.	Classe R e Z: 0,58% del valore dell'investimento all'anno.	Classe R e Z: 1,00% del valore dell'investimento all'anno.																					
Benchmark	Bloomberg China Aggregate Bond Index	-	MSCI China A Index																					

* Si tratta di una stima basata sui costi definiti per il Fondo.

Eurizon Capital SGR S.p.A. - Questa è una comunicazione di marketing.

Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura di questi Comparti, i costi ed i rischi ad essi connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet www.eurizoncapital.com nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'art. 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'art. 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

La presente comunicazione non è da considerarsi rivolta a persone in giurisdizioni in cui l'offerta al pubblico di prodotti finanziari o promozione e collocamento di servizi e attività di investimento non sia autorizzata o alle quali sia illegale rivolgere tale offerta o promozione. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR, o dalle sue controllate, relativamente all'accuratezza, completezza, affidabilità e correttezza delle stesse. Le opinioni e previsioni sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni e previsioni qui contenute.

Edizione aprile 2024.