





## **EUROMOBILIARE FIDELITY CHINA EQUITY**

Nonostante le difficoltà globali a partire dal 2020, l'economia cinese si è dimostrata un'economia matura capace di reggere l'urto delle recenti sfide. Per questo la Cina rimane una delle aree più interessanti dal punto di vista degli investimenti, con prospettive di crescita che superano quelle di molte controparti globali. Negli ultimi decenni, il Paese ha subito una notevole trasformazione e oggi è un terreno fertile per gli investimenti, grazie all'innovazione tecnologica, all'industria manifatturiera di alto livello e all'aumento del reddito che sostiene i consumi.

### PERCHÈ INVESTIRE NELL'AZIONARIO CINESE



#### Dimensioni

La Cina è un mercato a crescita elevata e il secondo maggiore al mondo in termini di capitalizzazione.

#### Flussi strutturali

Attualmente poco rappresentata nei benchmark globali ma destinata ad un maggior interesse da parte degli investitori esteri.

### Diversificazione

I rendimenti del mercato degli asset cinesi hanno in genere una ridotta correlazione con quelli del mercato globale

#### Innovazione tecnologica

La Cina è un terreno fertile per l'innovazione tecnologica e leader in alcuni settori chiave.

### **Produzione**

La Cina è piu grande produttore al mondo e si sta orientando verso la produzione di fascia alta

#### Consumi

L'aumento strutturale del potere di acquisto rimane intatto con il cambiamento dei modelli di consumo.

# Obiettivo

Il fondo Euromobiliare Fidelity China Equity, gestito in delega da Fidelity International, mira a offrire una crescita del capitale a lungo termine e a cogliere le opportunità di crescita investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari cinesi selezionati attraverso un rigoroso approccio bottom-up, supportato dalla ricerca proprietaria fondamentale, mitigando al contempo i rischi associati a singole società e settori.

# Politica di investimento

Il Fondo investe almeno il 70% dell'attivo in azioni di società cinesi quotate nella Cina Continentale e Hong Kong e può investire fino al 30% in azioni di società quotate nei mercati di Taiwan, Hong Kong, Korea, Stati Uniti e Macau.

## Universo di investimento

I gestori individuano le idee più interessanti all'interno di 4 diverse categorie di aziende:

- Società "difensive": hanno un potenziale di crescita limitato ma qualità del business elevata, grazie a situazioni finanziarie e bilanci solidi, flussi di cassa stabili e ritorni di liquidità elevati per gli azionisti.
- Società "compounder": presentano una crescita a lungo termine interessante e una qualità del business elevata grazie a bilanci che comprendono un buon flusso di cassa, suddiviso tra reinvestimenti e dividendi.
- Società emergenti in ascesa: presentano una crescita elevata e la cui qualità del business è buona ma è fondamentale monitorare la sostenibilità
- Società "cicliche": aziende con una crescita elevata con un trend rialzista ciclico in un orizzonte temporale a breve termine. La qualità del business è buona ma è esposta ai cicli economici.

# Perche investire in Euromobiliare Fidelity China Equity

- Gestione attiva di portafoglio che consente una selezione di titoli azionari cinesi ben diversificata in tutti i settori, senza particolari predilezioni, che al contempo attenua i rischi associati a singole società e settori.
- Accesso alle capacità di analisi e ricerca proprietaria di uno dei più grandi gestori attivi a livello globale con oltre 50 anni di esperienza nell'asset management in Asia.

# Filosofia di investimento

La strategia ha l'obiettivo di generare valore selezionando i titoli dei mercati cosiddetti «Greater China», utilizzando i metodi di analisi e ricerca di Fidelity basati sui fondamentali a livello di **settore** e di **società**.

#### A livello settoriale

- Tasso di crescita ≥ crescita del PIL nominale
- · Benefici da trend di crescita strutturale a lungo termine

### A livello societario

- Potenziale di crescita
- Qualità degli utili
- Punti di forza nella valutazione
- · Qualità del management

# Chi è Fidelity International

Fidelity International offre soluzioni e servizi di investimento e capacità previdenziali a oltre 2,9 milioni di clienti in 25 paesi per un patrimonio totale di 861,3 miliardi di dollari (dati al 30 giugno 2024). In qualità di società privata con oltre 50 anni di storia, pensano in modo generazionale e investiamo a lungo termine. Presenti in Asia dal 1969, vanta un ampio team di ricerca e analisi in tutta la regione e offre oltre 30 strategie, azionarie e obbligazionarie, che permettono un'ampia diversificazione per l'investimento in Asia e nei Paesi Emergenti.

### CARATTERISTICHE DEL FONDO

Denominazione:	Euromobiliare Fidelity China Equity
Tipologia:	Fondo di diritto italiano
ISIN:	IT0005406100 - Classe A
Categoria Assogestioni:	Azionari paesi emergenti
Gestore:	Fondo istituito da Euromobiliare AM SGR e gestito in delega da Fidelity International
Divisa:	Euro
Indicatore sintetico di rischio:	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso 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. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. 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. Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio: -Rischio di controparte: rischio di perdite in caso di inadempimento di una controparte in relazione a strumenti o contratti (ad es. di derivati negoziati direttamente tra le parti) - Rischio di liquidità: mercati con bassi volumi possono causare difficoltà nella valutazione e/o negoziazione di certe attività - Rischio di credito: possibilità di subire perdite improvvise se un emittente di titoli di debito non adempie ai propri obblighi di pagamento - Rischio mercati emergenti: gli investimenti in mercati emergenti sono in generale più sensibili agli eventi di rischio, come i cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e giuridico, nonché alle frodi.
Benchmark 1:	100% MSCI China All Share Net Total Return
Grado di discrezionalità rispetto al benchmark:	Rilevante
Commissione di gestione:	1,70% p.a.
Commissione di sottoscrizione:	4%
Commissione di performance:	20% dell'overperformance rispetto al benchmark
Commissione di switch:	0,5%
Incidenza annuale dei costi (PIC) 2:	3,3%
Incidenza annuale di costi (PAC):	4,1%
Dove sottoscrivere:	EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING  CREDEM  BANCA

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Rappresenta i costi per l'investitore in caso di uscita dopo 7 anni. Per maggiori informazioni si prega di consultare il documento KID PRIIPS.





#### Questa è una comunicazione di marketing.

Si prega di consultare il prospetto del fondo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID PRIIPS) prima di prendere una decisione finale di investimento. Investire comporta dei rischi. Il Prospetto, il KID PRIIPS, il regolamento del fondo e il modulo di sottoscrizione descrivono i diritti degli investitori e sono disponibili gratuitamente in lingua italiana sul sito www.eurosgr.it in formato elettronico o presso i collocatori. L'investimento riguarda l'acquisto di quote di un fondo e non di una determinata attività sottostante quali azioni di una società, poiché queste sono solo le attività sottostanti di proprietà del fondo. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non devono essere l'unico fattore di scelta di un prodotto o di una strategia. Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia, ove disponibile, alla Relazione annuale e/o semestrale di gestione del Fondo e sul sito della SGR www.eurosgr.it, dove sono rappresentati dettagli in merito alle caratteristiche, politica di gestione e costi. Il fondo Euromobiliare Fidelity China Equity può essere sottoscritto presso le filiali e/o i consulenti finanziari di Credem Banca e Credem Euromobiliare Private Banking. EDIZIONE: Settembre 2024.