



ALLIANCEBERNSTEIN AB SICAV I - CHINA A SHARES EQUITY PORTFOLIO

Il nostro obiettivo è ottenere apprezzamento del capitale a lungo termine, e per farlo adottiamo un approccio strategico. In primo luogo, investiamo principalmente in azioni cinesi A shares, che presentano sia una valutazione attraente che un potenziale di rendimento convincente. Gli investitori consapevoli delle sfumature che caratterizzano la politica cinese e il panorama economico possono trovare opportunità solide e a lungo termine. Per esempio, l'impegno del Paese a raggiungere entro il 2060 la neutralità di carbonio può rappresentare una tendenza politica chiave di lungo periodo che dovrebbe sostenere le aziende coinvolte nella transizione.

Ci sono molte aziende tra cui scegliere che operano in vari settori, si passa dall'industria alle utility, ai materiali, ai beni di consumo discrezionali e alla tecnologia. Noi abbiamo identificato circa 400 titoli cinesi, sia onshore che offshore, che stanno partecipando attivamente alla transizione verso il net zero e hanno una capitalizzazione di mercato di almeno 1 miliardo di dollari.

Da questo pool, possiamo individuare i candidati più promettenti cercando i veri leader del settore, ossia le aziende davvero in prima linea verso l'obiettivo delle zero emissioni, che affrontano al tempo stesso i rischi connessi al cambiamento climatico. I possibili candidati all'investimento, infine, dovrebbero avere modelli di business con un solido



John Lin
 ALLIANCEBERNSTEIN

vantaggio competitivo, titoli interessanti dal punto di vista delle valutazioni, e dovrebbero essere capaci di generare una crescita sostenibile a lungo termine.

Gestore	John Lin
Benchmark	MSCI China A Onshore Index
Patrimonio (milioni di dollari)	168,0
Alpha*	2,68
Beta*	0,88
Sharpe Ratio*	0,04

*Morningstar

PRIMI CINQUE TITOLI



Fonte AB: dati al 30/09/2023

ESPOSIZIONE SETTORIALE



Fonte AB: dati al 30/09/2023

