

Structured Solutions & Treasury

Rising Economies Disruptors

L'ascesa di una potenza tecnologica asiatica trainata dalla Cina

Sintesi dei contenuti

1

Evoluzione delle dinamiche del potere globale: il mondo sta diventando un sistema multipolare in cui i mercati emergenti, soprattutto l'Asia, divengono centrali per l'economia globale e mettono in discussione la dominanza degli USA.

2

Trend demografici: si stima che circa 700 milioni di persone entreranno a far parte della classe media dell'Asia, rafforzando la crescente influenza economica della regione.

3

Disaccoppiamento economico e geopolitico: diversi mercati emergenti stanno prendendo le distanze dagli USA, allineandosi con un secondo centro di potere globale guidato dalla Cina.

4

Obiettivi strategici della Cina: la Cina è focalizzata sul raggiungimento dell'autosufficienza tecnologica e della leadership nell'IA, posizionandosi tra i principali attori globali.

5

Vantaggio competitivo nell'IA: grazie a risorse, competenze e ingenti investimenti finanziari, la Cina diverrà molto probabilmente il leader nella competizione globale sullo sviluppo dell'IA.

6

Opportunità in Asia: gli investimenti della Cina volti a creare un ecosistema di intelligenza artificiale autosufficiente presentano opportunità uniche per le società asiatiche che trainano questa trasformazione.

7

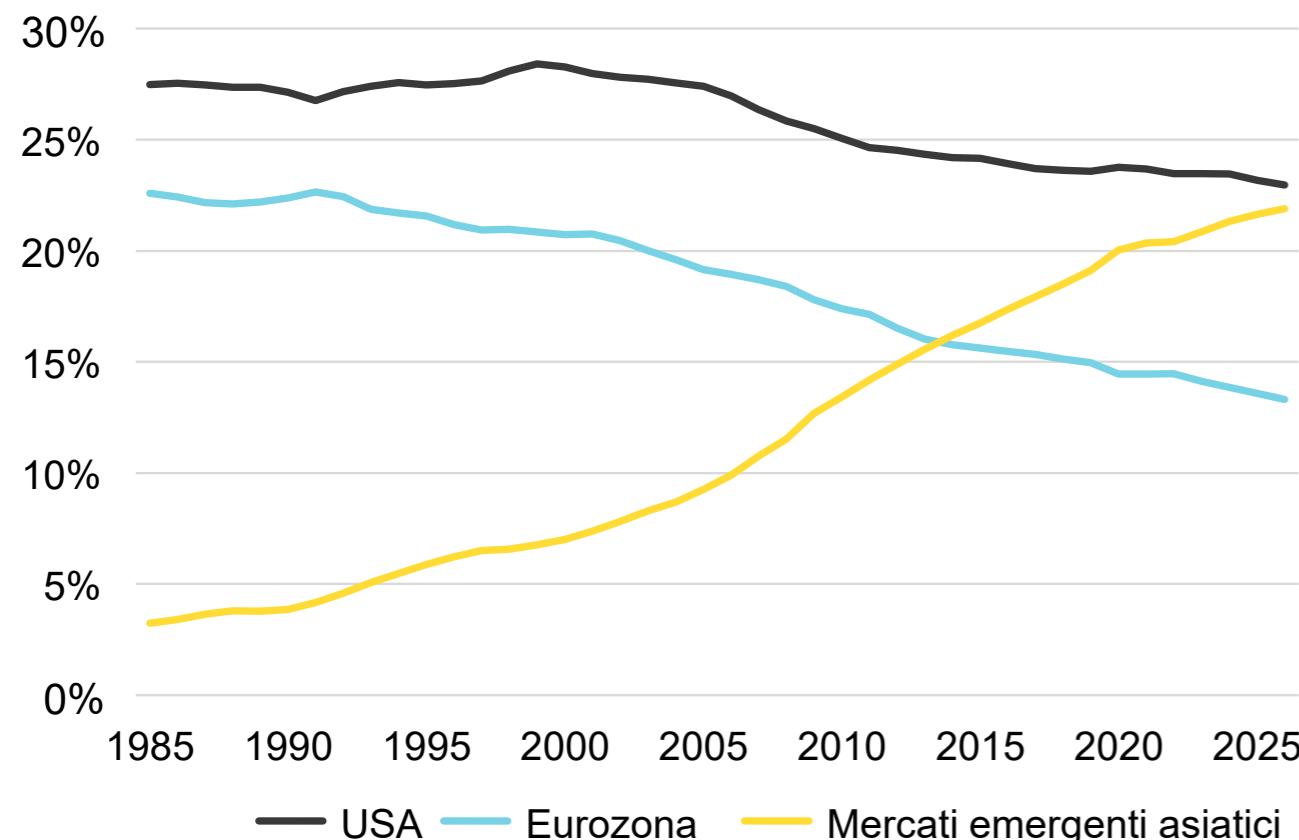
Circolo virtuoso: questi investimenti in Cina dovrebbero creare un circolo virtuoso di crescita economica, che influirà positivamente sui settori e le dinamiche di consumo nella regione.

Evoluzione delle dinamiche del potere globale

Mercati emergenti: l'Asia guida la dinamica della crescita globale

PIL globale di USA, Eurozona e Asia Emergente

(% del PIL globale)



L'Asia all'epicentro della trasformazione

- ... con i Mercati Emergenti che negli ultimi 30 anni sono diventati fondamentali per l'economia globale
- ... e la quota dell'Asia Emergente nel PIL globale che ha superato quella dell'Eurozona ed è in concorrenza con quella degli USA
- ... pertanto, secondo le proiezioni, raggiungerà i 38.000 miliardi di dollari USA entro il 2030, quasi il doppio rispetto a dieci anni fa (FMI)

La Cina come nuova rising star

- ... oltre l'80% dell'indice MSCI EM è composto da società asiatiche, con Cina, India, Taiwan e Corea del Sud in testa
- ... sta trainando l'innovazione tecnologica futura, i servizi digitali e l'innovazione nella produzione moderna

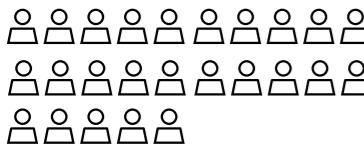


L'Asia, con la Cina in testa, non è solo un'economia in ascesa, ma ha un ruolo dirompente che sta ridefinendo il panorama economico globale.

Trend demografici

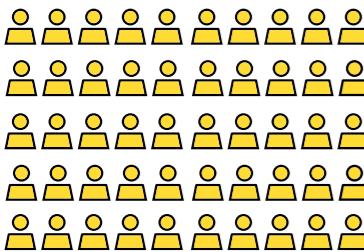
Un vento di coda strutturale rafforzato dall'ascesa della classe media asiatica

Nei prossimi 5 anni, si prevede che il numero di persone che entrerà a far parte della classe media in Asia sarà pari a 700 milioni, il doppio della popolazione totale degli Stati Uniti:



350 milioni

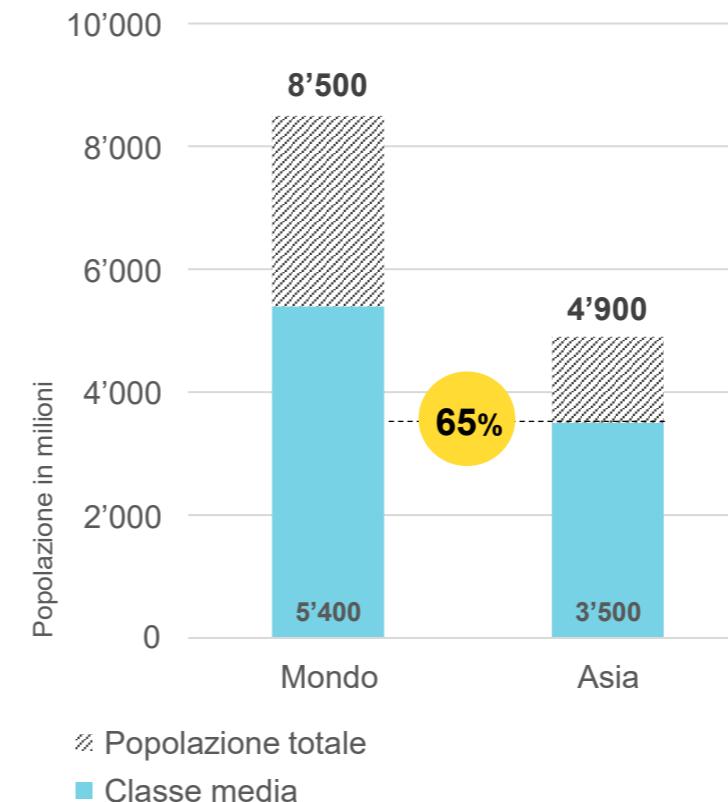
**Popolazione USA
nel 2030**



700 milioni

**Nuove persone che
entreranno a far parte della
classe media in Asia
nei prossimi 5 anni**

Popolazione attesa nel 2030 (in milioni)



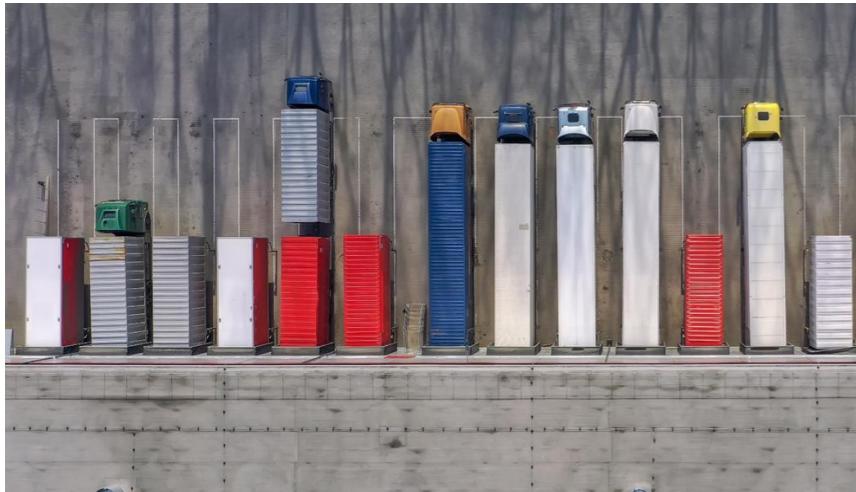
**Nel 2030, il
65% della
classe
media
globale
vivrà in
Asia.**

Un forte vento di coda strutturale

L'ascesa della classe media in Asia fornisce una fonte stabile di espansione economica, man mano che i nuovi consumatori benestanti migliorano il proprio stile di vita

Disaccoppiamento economico e geopolitico

Disaccoppiamento dagli USA: la Cina sta diventando il centro del proprio cluster commerciale



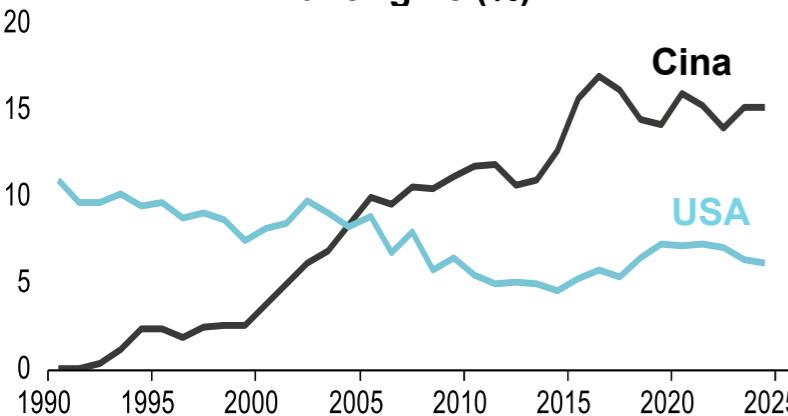
Il potere commerciale della Cina è aumentato in misura significativa, con il paese che è diventato un importante partner globale in meno di 20 anni

La Cina sta diventando un **fornitore chiave** per altri Mercati Emergenti, **allontanandosi dai mercati sviluppati come gli USA**

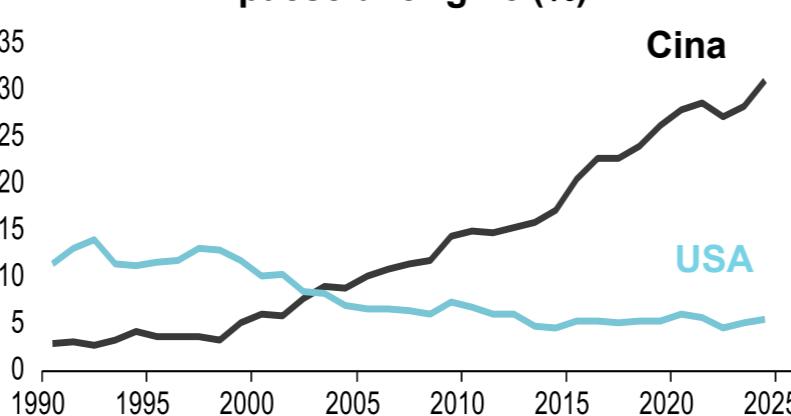


sta ridefinendo i flussi commerciali globali, disaccoppiandosi dagli USA ed emergendo come operatore chiave nell'economia globale con un chiaro obiettivo di ottenimento dell'indipendenza tecnologica

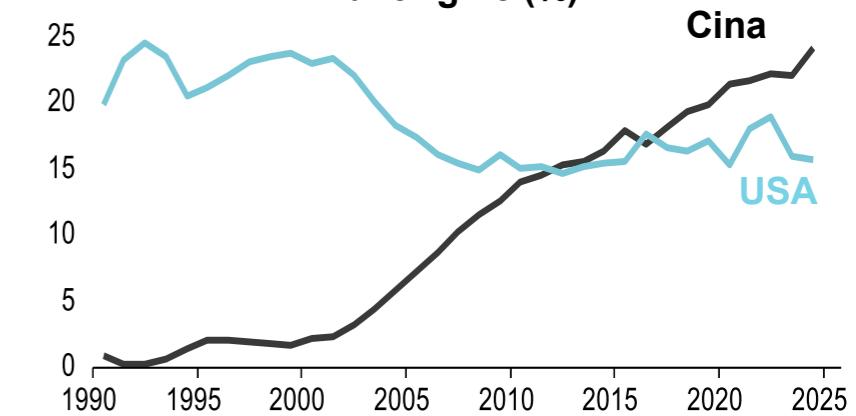
Quota delle importazioni dell'India per paese di origine (%)



Quota delle importazioni dell'Indonesia per paese di origine (%)



Quota delle importazioni del Brasile per paese di origine (%)



Obiettivi strategici della Cina: sovranità e leadership tecnologica

Vontobel

Il 15° piano quinquennale accelererà la transizione da hub manifatturiero orientato alle esportazioni a leader guidato dall'innovazione

Il 15° piano quinquennale della Cina (2026-2030)



Per l'assemblea legislativa cinese **innovazione, aggiornamento industriale, trasformazione digitale-verde e consumo interno di alta tecnologia** rappresentano pilastri della strategia per raggiungere l'**autosufficienza tecnologica e la competitività globale**

«... il Paese dovrebbe raggiungere una maggiore autosufficienza e forza nel campo scientifico e tecnologico, guidando in tal modo lo sviluppo di nuove forze produttive di qualità»*



Obiettivo



Approccio



Risultato

Sovranità tecnologica – riduzione della dipendenza dagli USA creando un ecosistema tecnologico del tutto **autosufficiente**.

Investimenti strategici in R&S – attenzione al superamento delle debolezze dell'economia reale per promuovere una crescita sostenibile.

Economia trainata dai consumi – rafforzamento della domanda al consumo interno per alimentare la stabilità economica a lungo termine.

Vantaggio competitivo nell'IA

La Cina ha buone possibilità di vincere la competizione sullo sviluppo dell'IA

La Cina ha i **fattori chiave** per sfidare la leadership tecnologica degli USA:

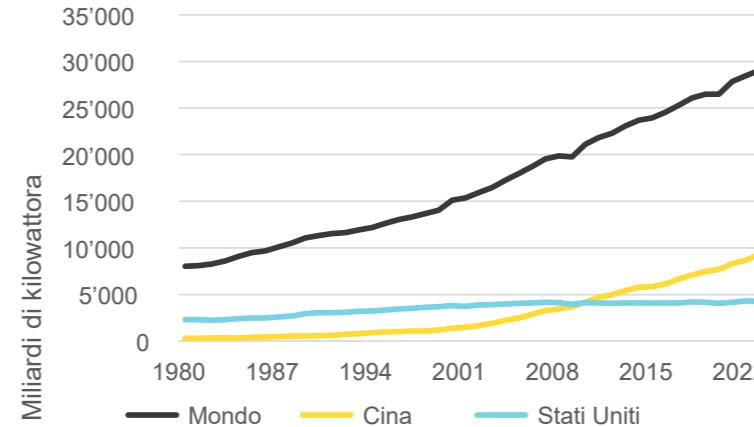
- 1. Ampia fornitura di energia**
- 2. Accesso alle risorse chiave**
- 3. Competenze tech**
- 4. Significativi investimenti in ricerca e sviluppo (R&S)**

« La Cina vincerà la competizione sullo sviluppo dell'IA. Come dico da tempo, la Cina è a pochi nanosecondi dagli Stati Uniti nel campo dell'IA »

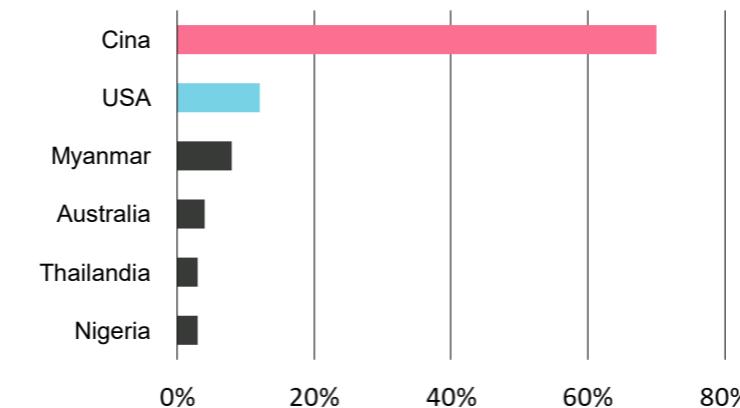
Jensen Huang
CEO di Nvidia



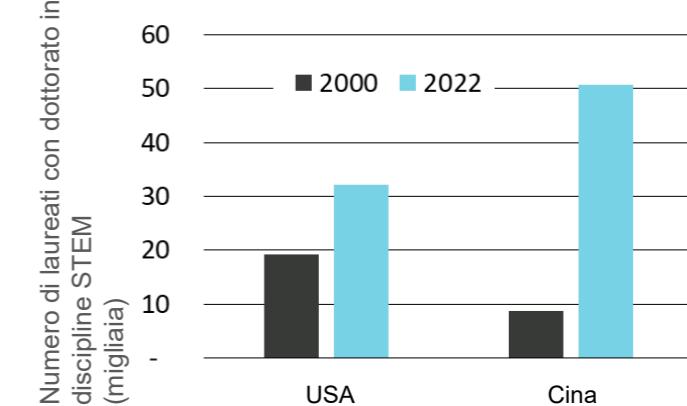
1. Produzione di energia elettrica (mondo, Cina, USA)



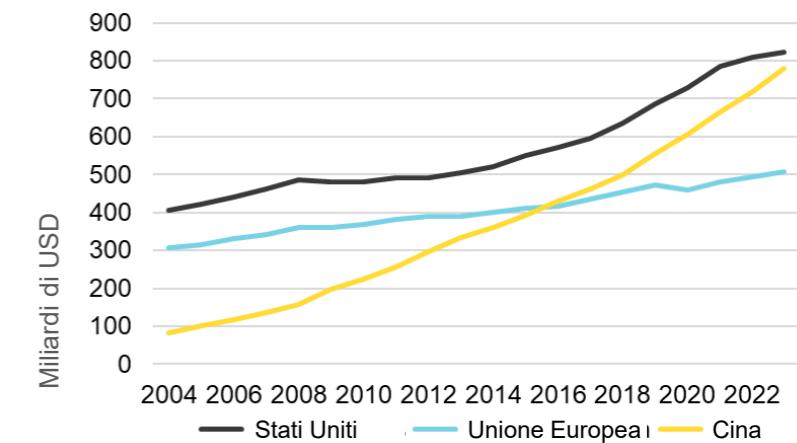
2. Produzione di terre rare (globale, 2024)



3. Numero di laureati con dottorato in discipline STEM USA e Cina



4. Spese in R&S (Cina, USA, mondo)



Opportunità in Asia

La Cina sta adottando un approccio diverso nella competizione allo sviluppo dell' IA

Gli USA guidano l'avanguardia tecnologica, mentre **la Cina si concentra su una rapida implementazione e una trasformazione su larga scala.** L'innovazione può partire dagli USA, ma la capacità della Cina di renderla concreta e scalabile potrebbe determinare il modo in cui l'IA verrà adottata da miliardi di persone.

Open Source



Un ecosistema che accelera lo sviluppo domestico interno, mentre l'adozione globale dipende dalla fiducia

Ambiente di talenti



I ricercatori e i talenti STEM non fanno notizia, ma si concentrano su applicazioni ingegneristiche su larga scala

Politiche e normative



Fattori politici interni top-down, diretti dallo Stato e un contesto normativo favorevole

Dati centralizzati



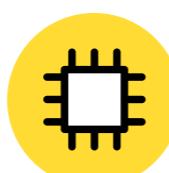
La Cina centralizza la proprietà dei dati e consente una ricerca scalabile sull'IA

Implementazione di massa



Minore interesse per i modelli all'avanguardia, ma attenzione all'implementazione di massa che favorisce un uso diffuso

Vincoli dei chip



Innovazione ed efficienza condizionate dai vincoli della filiera dei chip



Perché credere nel potere della tecnologia cinese?

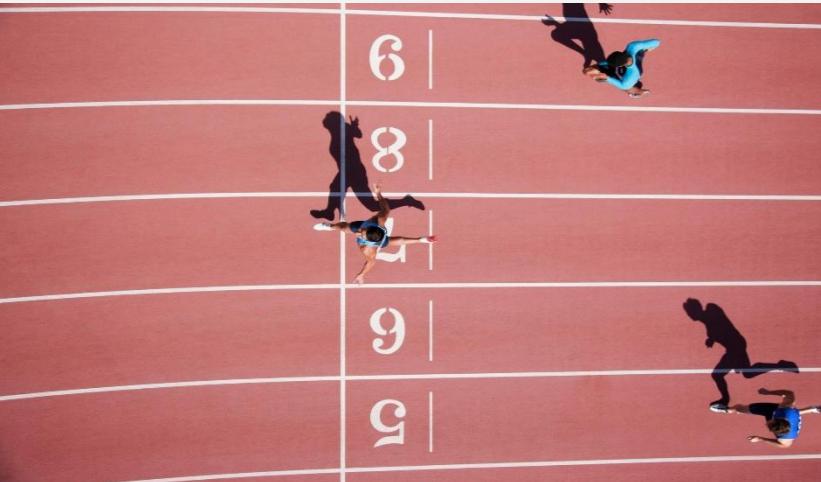
L'ecosistema tecnologico cinese offre un accesso alternativo a tecnologie dirompenti in società interessanti



Il ruolo di primo piano della Cina nella competizione tecnologica

n. 1

- Un nuovo regime commerciale globale e la politica USA favoriscono l'emergere dell'Asia
- La Cina è un leader chiave nell'innovazione, non solo un imitatore della tecnologia esistente
- I vincoli di approvvigionamento dei chip della Cina portano a metodi più efficienti (ad esempio DeepSeek)



Diversificazione dagli hyperscaler USA

n. 2

- L'incertezza sul vincitore induce a diversificare investendo in entrambi i contendenti
- Le valutazioni tecnologiche USA troppo elevate richiedono la ricerca di altre opportunità
- L'indipendenza e la strategia incentrata sulla Cina offrono un ecosistema alternativo



Gamma di opportunità trascurate

n. 3

- Lo sviluppo top-down, condizionato dalla politica statale, limita la cannibalizzazione delle società
- Le politiche pubbliche supportano gli investimenti per uno sviluppo a lungo termine



Dettagli Prodotto

Tracker Certificates sull' indice Rising Economies Disruptors

Tracker Certificate

Solactive Longevity Innovators Index

PRODUCT DETAILS

Classificazione ACEPI	Tracker Certificate
Sottostante	Vontobel Rising Economies Disruptors Index
Data di Fixing Iniziale / Data di Pagamento	18/02/2026
Data di Fixing Finale	Open End
Commissione di Gestione	0.8 %
Emittente	Bank Vontobel AG, Zürich (Moody's Long Term Deposit Rating: Aa3)
Valuta	EUR
ISIN / Simbolo	DE000VJ36QE4
Prezzo d'Emissione	EUR 100.00
Valuta di Riferimento dell'Indice	USD

[Details Page](#)  [Final Terms](#) 

Rischi associati al prodotto

- **Rischio Emittente:** Gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente (Vontobel Financial Products GmbH, Francoforte sul Meno) o il Garante (Vontobel Holding AG, Zurigo) non risultino in grado di adempiere ai propri obblighi in relazione al prodotto. È possibile una perdita totale del capitale investito. In quanto titoli di credito, i prodotti non sono soggetti ad alcuna protezione dei depositi.
- **Rischio Mercato:** Gli investitori devono tenere presente che l'andamento dei prezzi delle azioni delle società sopra menzionate è influenzato da molti fattori imprenditoriali, ciclici ed economici, che dovrebbero essere presi in considerazione al fine di formarsi un'idonea opinione sul mercato. Il prezzo delle azioni potrebbe muoversi diversamente rispetto alla previsione degli investitori, portando a perdite di capitale. Inoltre, i rendimenti passati e le opinioni degli analisti non sono un indicatore per i rendimenti futuri.
- **Rischio di Cambio:** Qualora il prodotto abbia come sottostante/i titoli non quotati in Euro, il valore del prodotto dipenderà anche dal tasso di cambio tra la valuta straniera e l'Euro nel caso in cui il prodotto non abbia una copertura (opzione quanto).
- **Costi del Prodotto:** I costi del prodotto, come le commissioni legate all'indice e le commissioni di gestione, nonché le commissioni per le rettifiche degli indici, riducono la performance degli indici.

Nota legale

Il presente documento non rappresenta né una consulenza d'investimento né una raccomandazione di investimento di tipo finanziario, contabile, legale o altro o di strategia d'investimento, ma una pubblicità. Le informazioni complete sugli strumenti finanziari, compresi i rischi, sono descritti nel rispettivo prospetto di base, unitamente ad eventuali supplementi, nonché nelle rispettive Condizioni Definitive. Il rispettivo prospetto di base e le Condizioni Definitive costituiscono gli unici documenti di vendita vincolanti per gli strumenti finanziari. Si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente tali documenti prima di effettuare qualsiasi decisione di investimento, al fine di comprendere appieno i rischi e i vantaggi potenziali derivanti dalla decisione di investire negli strumenti finanziari. Gli investitori possono scaricare questi documenti e il documento contenente le informazioni chiave (KID) dal sito internet dell'emittente, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstrasse 24, 60323 Francoforte sul Meno, Germania, su prospectus.vontobel.com. Inoltre, il prospetto di base, gli eventuali supplementi al prospetto di base e le Condizioni Definitive sono disponibili gratuitamente presso l'emittente.

L'approvazione del prospetto da parte dell'autorità di riferimento non deve essere considerata un parere favorevole sugli strumenti finanziari offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. Gli strumenti finanziari sono prodotti non semplici e di difficile comprensione. Il presente documento e le informazioni in esso contenute possono essere distribuiti o pubblicati solo nei paesi in cui tale distribuzione o pubblicazione è consentita dalla legge applicabile. Come indicato nel relativo prospetto di base, la distribuzione degli strumenti finanziari menzionati in queste informazioni è soggetta a restrizioni in alcune giurisdizioni. Questo messaggio pubblicitario non può essere riprodotto o ridistribuito senza previa autorizzazione dell'editore.

© Bank Vontobel Europe AG e/o le sue affiliate. Tutti i diritti riservati.