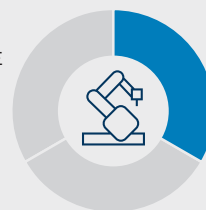




Shenzhen Inovance

Società di automazione industriale inclusa nel portafoglio in qualità di "abilitatore" per la tematica legata all'automazione e robotica.

INCLUSIONE



INNOVAZIONE

SOSTENIBILITÀ

INTRODUZIONE

Puntiamo a investire nei temi che beneficiano dei cambiamenti strutturali che trainano lo sviluppo economico di lungo termine nei mercati emergenti. Suddividiamo lo sviluppo economico in tre diversi temi: **inclusione, innovazione e sostenibilità**.

L'**innovazione** consente di incrementare l'efficienza dei fattori di produzione disponibili attraverso la tecnologia, la formazione e le riforme istituzionali.

PRIMO ACQUISTO

Febbraio 2022.

DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

Costruttore cinese di prodotti per l'automazione industriale con una quota di mercato dominante o in crescita nei segmenti dei servomotori, inverter PC e robotica industriale. Grazie alle innovazioni tecnologiche e alla leadership in termini di costi nel settore manifatturiero, Inovance resta uno dei fornitori preferiti di hardware per l'automazione per i produttori di apparecchiature originali (OEM) in tutti i settori.

PUNTI SALIENTI PER SHENZHEN INOVANCE

- Negli ultimi 5 anni, Inovance ha incrementato i propri ricavi a un tasso di crescita annuo di circa il 40%¹ e ha costantemente acquisito nuove quote di mercato rispetto al resto del settore.
- I prodotti per l'automazione altamente innovativi e dai prezzi competitivi hanno consentito all'azienda di restare ben posizionata per sfruttare il trend del rinnovamento dell'industria manifatturiera cinese.
- La spesa annua in ricerca e sviluppo è stata pari al doppio delle società concorrenti², a dimostrazione dell'impegno volto alla modellizzazione di prodotti per risolvere specifiche problematiche a livello settoriale.

CONSIDERAZIONE DEI RISCHI

Prima di investire, è opportuno che gli investitori considerino i rischi a cui potrebbe essere esposto il capitale. Il valore dell'investimento può oscillare rispetto al valore del capitale originariamente investito. Si rimanda alla sezione relativa ai rischi. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e di tutti gli obiettivi descritti nel Prospetto del Fondo, nel KID e/o nei documenti di offerta. Per informazioni sugli impegni del portafoglio si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità: www.wellington.com/it/sfdr.

Fonte: ¹ Factset, al 30 settembre 2023. | ² Wellington Management, al 17 luglio 2023.

PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

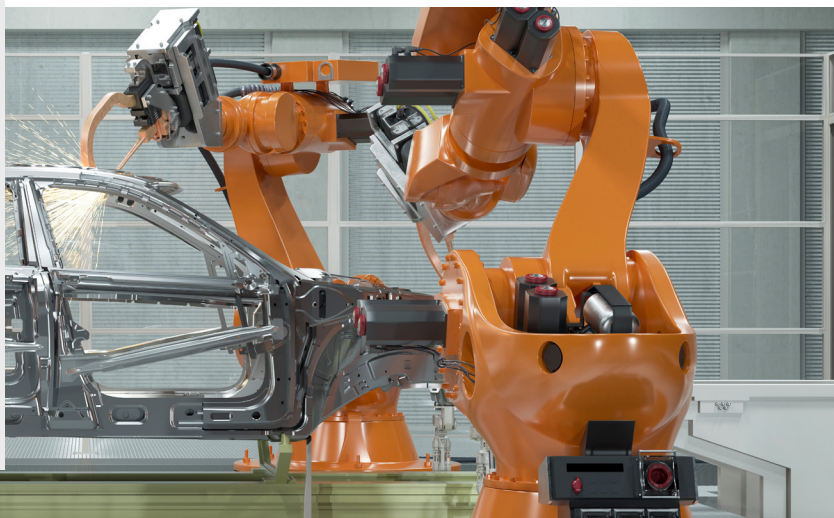
L'aumento dei costi della manodopera ha indotto gli operatori dell'industria manifatturiera cinese a incrementare gli investimenti per un'automazione più moderna e rinnovata. Crediamo che Inovance sia ben posizionata per creare queste soluzioni attraverso l'implementazione innovativa di tecnologie informatiche e di microelettronica per diversi settori. I suoi prodotti per l'automazione hanno consentito agli OEM e ai direttori di fabbrica di incrementare le efficienze facilitando l'automazione dei processi, la precisione, il controllo e la visibilità. Questi risparmi di costi possono essere trasferiti fino al consumatore, promuovendo in questo modo la convenienza e l'accessibilità dei prodotti e servizi nei mercati finali.

VANTAGGI COMPETITIVI

Inovance ha saputo creare un vantaggio competitivo nel settore delle apparecchiature per l'automazione, grazie agli investimenti nello sviluppo dei prodotti e nelle capacità di fabbrica. L'accurata gestione delle spese in conto capitale, malgrado la ciclicità del settore, ha permesso all'azienda di fornire la capacità in eccesso ai clienti, con un adeguato tempo di esecuzione e senza compromettere la qualità del servizio. Inovance è anche riuscita a incrementare progressivamente l'offerta di capacità di software per l'industria, in linea con la sua ambizione di diventare un unico punto di riferimento per soddisfare le esigenze di automazione di un ampio ventaglio di settori.

DESTINATO ESCLUSIVAMENTE AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI.

Comunicazione di marketing. Si invita a fare riferimento al Prospetto informativo del Fondo, al KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva. La società descritta è inclusa in un portafoglio diversificato. Il commento non va considerato una consulenza su un singolo titolo. Per l'elenco completo delle partecipazioni si rimanda al bilancio annuale e semestrale.



Rischi

Capitale: i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Prima di investire, tutti gli investitori dovrebbero considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il loro capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore del capitale originariamente investito. Occasionalmente il Fondo potrebbe registrare una volatilità elevata. | **Valuta:** sul valore del Fondo può influire l'andamento dei tassi di cambio valutari. Se privo di copertura, il rischio di cambio può esporre il Fondo a una significativa volatilità. | **Mercati emergenti:** i mercati emergenti possono essere soggetti a rischi di custodia e politici e a volatilità. Gli investimenti in valuta estera comportano rischi di cambio. | **Titoli azionari:** gli investimenti possono essere volatili e fluttuare in base alle condizioni di mercato e ai risultati delle singole società e di tutto il mercato azionario. | **Copertura:** qualsiasi strategia di hedging che utilizza derivati potrebbe non raggiungere una perfetta copertura. | **Liquidità:** il Fondo può investire in titoli che sono meno liquidi e potrebbero essere più difficili da acquistare o vendere in maniera tempestiva e/o al valore equo. | **Gestore:** i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Se le strategie non soddisfano le aspettative, se non si presentano opportunità di attuazione ottimali o se il team non le attua con successo, un Fondo può sottoperformare o subire perdite. | **Società a piccola e media capitalizzazione:** le valutazioni di società a piccola e media capitalizzazione possono essere maggiormente volatili rispetto a quelle delle società a grande capitalizzazione. Possono anche essere meno liquide. | **Sostenibilità:** un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, ove si verifici, potrebbe causare un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale sul valore di un investimento.

Per un elenco completo dei fattori di rischio e delle informazioni preliminari per l'investimento si rimanda al prospetto del fondo e al KIID/KID. Per ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti, si prega di consultare i documenti di offerta del Fondo.

Il Wellington Emerging Market Development Fund punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori all'Indice MSCI Emerging Markets. Il Fondo è gestito attivamente senza vincoli di benchmark, investendo principalmente in società che riteniamo beneficeranno di temi relativi allo sviluppo strutturale ed economico nei mercati emergenti.

Per ulteriori informazioni, visitate il sito www.wellington.com/it/investimenti-tematici.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Destinato solamente agli investitori professionali, non adatto per l'uso con un pubblico generico.

Questo materiale e i suoi contenuti non possono essere riprodotti o distribuiti, in tutto o in parte, senza l'espresso consenso scritto di Wellington Management. Il presente documento è destinato esclusivamente a scopi di marketing. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione a sottoscrivere quote o azioni di un Fondo di Wellington Management ("Fondo"). Nulla di quanto contenuto nel presente documento deve essere interpretato come una consulenza, né costituisce una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di titoli. L'investimento nel Fondo potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle dell'autore al momento della stesura e sono soggette a modifiche senza preavviso. Le azioni/quote del Fondo sono disponibili solo nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione è lecita. Il Fondo accetta solo clienti professionali o investimenti tramite intermediari finanziari. Per ulteriori fattori di rischio, informazioni preliminari all'investimento, l'ultima relazione annuale (e semestrale) e, per i Fondi OICVM, il Documento contenente le informazioni chiave (KID), si prega di consultare i documenti di offerta del Fondo prima di investire. Per ogni paese in cui i Fondi OICVM sono registrati per la vendita, il prospetto e la sintesi dei diritti degli investitori in inglese e il KID in inglese e in una lingua ufficiale sono disponibili sul sito [https:// sites.wellington.com/KIIDS_wmf/Countries/italy.html](https://sites.wellington.com/KIIDS_wmf/Countries/italy.html). Wellington Management Funds (Luxembourg) e Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sono autorizzate e regolamentate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e Wellington Management Funds (Ireland) plc è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland. Il Fondo può decidere di porre fine agli accordi di commercializzazione delle azioni/quote in uno Stato membro dell'UE con un preavviso di 30 giorni lavorativi.

In Europa (tranne Regno Unito e Svizzera), emesso da Wellington Management Europe GmbH, società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca (BaFin). Le azioni del Fondo non possono essere distribuite o commercializzate in alcun modo agli investitori tedeschi al dettaglio o semi-professionali se il Fondo non è ammesso dalla BaFin alla distribuzione a tali categorie di investitori.

©2023 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. Al 5 maggio 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 96123_6