



L'Asia al centro della prossima ondata tecnologica

WELLINGTON ASIA
TECHNOLOGY FUND

Destinato esclusivamente a investitori professionali. Non autorizzato per ulteriore distribuzione. Il capitale è soggetto a rischi. Comunicazione di marketing. Si invita a fare riferimento al Prospetto del Fondo, al KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva.

WELLINGTON
MANAGEMENT®

GESTORE



YASH PATODIA
Portfolio Manager

CONSIDERAZIONE DEI RISCHI

Prima di investire, gli investitori dovrebbero considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il loro capitale. Il valore dell'investimento può oscillare rispetto al valore del capitale originariamente investito. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nel prospetto del fondo, nel KID e/o nei documenti di offerta.



Lancio della
strategia Asia Technology
2008

Il Wellington Asia Technology Fund è un fondo a gestione attiva che mira a cogliere le migliori opportunità offerte dalla crescita strutturale del settore tecnologico asiatico, con l'obiettivo di generare rendimenti di lungo periodo superiori all'indice MSCI All Country Asia Pacific Technology Sector. Il fondo investe prevalentemente in società tecnologiche leader e in rapida evoluzione attive nella regione asiatica. La strategia si concentra sull'individuazione di società di elevata qualità, ben gestite e posizionate per beneficiare del ruolo sempre più centrale dell'Asia nel settore tecnologico globale. Il fondo investe lungo l'intera filiera tecnologica, includendo aziende attive nei semiconduttori, nelle apparecchiature per semiconduttori, nell'elettronica, nel software e nei servizi tecnologici, oltre a società di altri settori che presentano una significativa esposizione al trend dell'innovazione tecnologica.

L'alba di una nuova era tecnologica

Rapide innovazioni stanno integrando la tecnologia in ogni oggetto con cui interagiamo. I prossimi 20 anni saranno profondamente diversi dagli ultimi 20. Crediamo che il mondo stia vivendo le prime fasi di un ciclo tecnologico duraturo e sostanziale, in cui l'Asia gioca un ruolo cruciale.

L'Asia all'avanguardia nell'innovazione

Con una popolazione di 4,7 miliardi di persone¹, l'Asia è il continente più popoloso al mondo e rappresenta sia una fonte di domanda che un motore di innovazione tecnologica.

In passato, l'Asia era considerata un centro di produzione a basso valore aggiunto, ma si è reinventata come il cuore pulsante dell'innovazione mondiale. Attualmente, il continente asiatico ospita un numero di aziende leader nel settore tecnologico superiore rispetto a qualsiasi altra parte del mondo.

La grande convergenza di domanda, adozione di tecnologie e innovazione ha fatto dell'Asia un leader del progresso tecnologico. Nonostante questa trasformazione su larga scala, questo rimane un settore poco coperto dagli investitori.

Siamo convinti che questa combinazione di fattori renda il settore tecnologico asiatico una delle tematiche più interessanti nell'attuale contesto di mercato.

PERCHÉ INVESTIRE NEL WELLINGTON ASIA TECHNOLOGY FUND?

A differenza dei fondi tecnologici globali con un'elevata concentrazione in società a mega capitalizzazione, il Wellington Asia Technology Fund punta a offrire esposizione alle aziende asiatiche che stanno guidando l'evoluzione della tecnologia. Il portafoglio che ne deriva è, a nostro avviso, fortemente differenziato dai tradizionali fondi incentrati sulla tecnologia.

Caratteristiche principali

- Il fondo offre un'esposizione differenziata al settore tecnologico, che va oltre i soliti titoli mega-cap.
- Una filosofia di investimento incentrata sui fondamentali e ad alta convinzione che punta all'accesso a innovatori di primo piano nelle prime fasi del loro percorso, investendo in società con un orizzonte di lungo termine al fine di coglierne una maggiore porzione di crescita.
- Gestito da un team specializzato in investimenti tecnologici in Asia, con accesso locale alle aziende

¹Fonte: Prospettive sulla popolazione mondiale del 2019, Nazioni Unite.

**DATA DI LANCIO
DEL FONDO**

14 MARZO 2018

INDICE DI RIFERIMENTO

**MSCI ALL COUNTRY ASIA PACIFIC
TECHNOLOGY CUSTOM SECTOR INDEX**

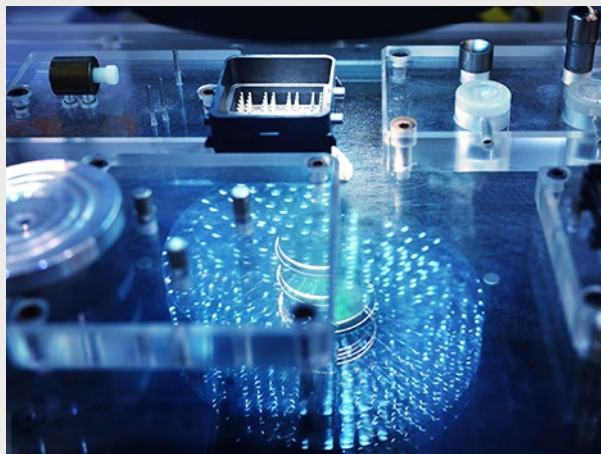
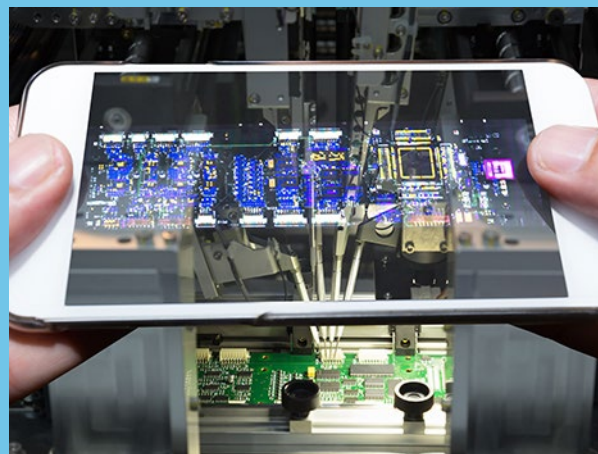
OBIETTIVO

**PUNTA A GENERARE UNA CRESCITA
DEL CAPITALE A LUNGO TERMINE**

INVESTIRE NEI DRIVER TECNOLOGICI DELL'ECONOMIA FUTURA

Oggi l'Asia rappresenta il fulcro della catena di fornitura globale dei prodotti tecnologici. Ad esempio, il valore di un produttore di smartphone dipende in larga misura dalle vendite del suo modello più recente; al contrario, le principali società asiatiche forniscono componenti e soluzioni a tutti i maggiori produttori di smartphone a livello mondiale.

Il gestore analizza i megatrend del settore attraverso un'approfondita ricerca sui fondamentali. Sulla base di questa analisi, seleziona le imprese meglio posizionate per la crescita, sia per qualità dell'offerta sia per posizionamento sui mercati finali. L'attenzione si concentra inoltre sulle società che, a suo giudizio, presentano una strategia solida e un'elevata qualità del management, elementi che possono tradursi in una creazione di valore sostenibile nel tempo.



ALLA RICERCA DEI VINCITORI DI DOMANI

Yash analizza l'intero spettro della capitalizzazione di mercato, includendo sia i mercati sviluppati, come il Giappone, sia quelli emergenti, tra cui la Cina, con l'obiettivo di individuare i potenziali leader di domani. A suo avviso, molte delle opportunità di lungo periodo si collocano a monte della catena del valore, ad esempio tra i produttori di componenti che costituiscono la base di ogni evoluzione tecnologica. Infine, il fondo mira a mantenere esposizione ai settori in cui l'impatto del progresso tecnologico non è ancora pienamente riconosciuto dal mercato.

Un esempio è un produttore di componenti ottici, che investe in modo continuativo nell'innovazione per migliorare la qualità dei propri prodotti e ampliare la diversificazione dei mercati finali. Al tempo stesso, il potenziale di crescita strutturale e la solidità del modello di business non risultano ancora pienamente incorporati nelle valutazioni di mercato.

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 dell'investimento iniziale. Il Fondo potrebbe presentare occasionalmente una volatilità elevata.

CONCENTRAZIONE: la concentrazione di investimenti nell'ambito di determinati titoli, settori, industrie o aree geografiche può influenzare i risultati.

VALUTA: il valore del Fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario senza copertura può esporre il Fondo a una volatilità significativa.

MERCATI EMERGENTI: i mercati emergenti possono presentare rischi di custodia e politici, nonché volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano 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.

INVESTIMENTI IN CINA: modifiche nelle politiche istituzionali, sociali o economiche oppure nella legislazione e nella regolamentazione dei valori mobiliari in Cina possono incidere pesantemente sul valore del Fondo. I titoli cinesi possono essere soggetti a sospensioni delle negoziazioni che potrebbero avere un impatto sulla strategia di investimento dei Fondi e influenzare la performance. La legge tributaria cinese è applicata ai sensi di politiche soggette a modifiche senza preavviso e con effetto retroattivo.

GESTORE: i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Se le strategie non funzionano come previsto, se non nascono le opportunità per attuare le strategie di investimento o se il team non le mettesse in atto con successo, un fondo potrebbe avere risultati peggiori di quanto previsto o subire delle 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 inoltre essere meno liquide.

STOCK CONNECT: consente l'accesso ad alcune azioni di tipo A cinesi quotate sulle borse di Shanghai e Shenzhen, tuttavia dei titoli potrebbero essere esclusi dall'ambito del programma, il che ridurrebbe la capacità del Fondo d'implementare efficacemente la sua strategia d'investimento. Il programma è soggetto a contingentamenti che potrebbero limitare negoziazioni tempestive. Le negoziazioni sono soggette alle regole dei mercati delle Azioni di tipo A cinesi, alle limitazioni imposte sugli azionisti stranieri e ai loro obblighi di informativa, mentre i cambiamenti delle leggi, dei regolamenti e delle politiche cinesi possono influenzare le quotazioni azionarie dei titoli detenuti.

SOSTENIBILITÀ: un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe causare un impatto negativo sostanziale, effettivo o potenziale, sul valore di un investimento.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI SUI RISCHI ASSOCIATI AGLI INVESTIMENTI, SI INVITA A CONSULTARE I DOCUMENTI DI OFFERTA DEL FONDO.

Investi con un team specializzato nella tecnologia asiatica

Il Fondo è gestito da Yash Patodia

ed è supportato dal team Asia Technology, con professionisti dislocati in tutta la regione. Il team collabora attivamente con specialisti del settore tecnologico asiatico nel processo di generazione delle idee di investimento. La diversità dei background settoriali consente di individuare potenziali opportunità di alfa anche al di fuori dei tradizionali comparti tecnologici. Il team beneficia inoltre del supporto di una più ampia piattaforma tecnologica globale e delle risorse estese della società, inclusi analisti azionari, macroeconomici e del credito. La stretta collaborazione e il continuo scambio di idee con il team tecnologico globale permettono di disporre di una visione approfondita su ciascun investimento. A supporto del processo contribuisce anche il team quantitativo, in particolare nella definizione delle dimensioni delle posizioni, con l'obiettivo di ottimizzare il profilo rischio-rendimento del portafoglio.



TERENCE TOW

Global Industry Analyst
Managing Director
Semiconduttori e hardware asiatici



ANGEL PAN, CFA

Global Industry Analyst
Vice President
Servizi di automazione e produzione
elettronica asiatici

Più di 1.000
miliardi USD
di patrimonio in gestione

Più di 800
Professionisti degli investimenti

Più di 3.000
clienti

¹Tutti i dati si riferiscono alle società appartenenti a Wellington Management Group, dati al 31 dicembre 2025 | Fonte: Wellington Management

Per ulteriori informazioni, visitare www.wellington.com

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente materiale costituisce una comunicazione di marketing destinata esclusivamente agli investitori professionali ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e non è adatto agli investitori retail. La distribuzione di questo materiale non è destinata all'uso in determinati Paesi o a persone per le quali tale uso sarebbe limitato o proibito dalle leggi locali.

La presente comunicazione contiene solo alcune informazioni sui fondi in essa menzionati. Si invita pertanto a consultare la documentazione d'offerta (il prospetto e il KID) e a considerare attentamente i rischi d'investimento, compreso il rischio di perdere il capitale investito, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Per ogni paese in cui i fondi UCITS 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 all'indirizzo https://sites.wellington.com/KIDS_wmf/Countries/italy.html.

Nulla di quanto contenuto nella presente comunicazione deve essere interpretato come un'offerta o una sollecitazione a sottoscrivere quote o azioni dei comparti, né costituisce una raccomandazione d'investimento per l'acquisto o la vendita degli stessi. L'investimento nei comparti espone a rischi e può non essere adatto a tutti gli investitori. Si consiglia agli investitori di consultare i propri consulenti prima di prendere qualsiasi decisione di investimento e di informarsi sulle leggi e i regolamenti applicabili (compresi gli obblighi fiscali e di cambio) nelle giurisdizioni pertinenti all'investimento. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Questo materiale e i suoi contenuti non possono essere riprodotti o distribuiti, in tutto o in parte, senza l'esplicito consenso scritto di Wellington Management Europe GmbH. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle dell'autore al momento della stesura e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Le azioni/quote dei fondi sono registrate per l'offerta in Italia a clienti professionali o per investimenti tramite intermediari finanziari e sono disponibili solo nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione è consentita. Il fondo accetta solo clienti professionali o investimenti tramite intermediari finanziari. Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV è autorizzata e regolamentata 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 di azioni/quote in uno Stato membro dell'UE con un preavviso di 30 giorni lavorativi.

In Europa (eccetto Regno Unito e Svizzera), i fondi sono distribuiti da Wellington Management Europe GmbH, una società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca (BaFin). Le azioni dei comparti non possono essere distribuite o commercializzate in alcun modo agli investitori tedeschi retail o semi-professionali se il comparto non è approvato dalla BaFin per la distribuzione a tali categorie di investitori.

©2026 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. In vigore dal 1° gennaio 2026.