

## Rischi di investimento

Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta.

Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante possono oscillare (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo inizialmente investito.

Dal momento che una quota significativa del fondo è investita in paesi emergenti, occorre essere preparati ad accettare oscillazioni molto ampie del valore del fondo. Poiché questo fondo è investito in un'area geografica specifica, occorre essere disposti ad accettare oscillazioni del valore del fondo più ampie di quelle di un fondo avente un mandato d'investimento più ampio. Il fondo può investire in alcuni titoli quotati in Cina che potrebbero implicare notevoli vincoli regolamentari che rischiano di incidere sulla liquidità e/o sulla performance degli investimenti del fondo. Il fondo investe in un numero limitato di posizioni ed è meno diversificato. Di conseguenza, potrebbero verificarsi ampie oscillazioni del valore del fondo. Poiché questo fondo è investito in un settore specifico, occorre essere disposti ad accettare oscillazioni del valore del fondo più ampie di quelle di un fondo avente un mandato d'investimento più ampio.

## Caratteristiche principali

160

uno dei maggiori gestori azionari cinesi: AUM, circa USD 160 mld.

>80

professionisti dell'investimento in loco

## Gestione attiva

Portafoglio di idee migliori comprendente circa 30-40 partecipazioni

# Invesco China Health Care Equity Fund

## Fondo tematico esclusivo che investe nel settore della sanità cinese in rapida crescita

Questa comunicazione di marketing è per utilizzo da parte di Clienti Professionali. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.

### Obiettivo del fondo

Il fondo è gestito attivamente. L'obiettivo del fondo è conseguire una crescita del capitale nel lungo termine. Il fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società del settore sanitario cinese. Tali società saranno quotate sulle Borse valori di Shanghai o Shenzhen, negoziate tramite Stock Connect (che può comprendere società quotate sul listino ChiNext o sul listino Science and Technology Innovation o STAR), nonché società quotate o negoziate altrove, anche mediante Investitori Esteri Qualificati (QFI). Fino al 30% del NAV può essere esposto ad A-share A cinesi tramite QFI. Per gli obiettivi e la politica d'investimento completi, si rimanda al Prospetto corrente.

### Perché il settore della sanità cinese?

- **Robusta crescita settoriale:** la spesa sanitaria in Cina (2010-2020) ha registrato una crescita media annuale del 13%, significativamente più elevata rispetto a quella del PIL. Tale andamento è alimentato dall'invecchiamento della popolazione (entro il 2050 in Cina ci saranno più anziani che bambini) e dall'incremento della ricchezza della crescente classe media.
- **Notevole potenziale di crescita per le società:** le società operanti nel settore della sanità cinese hanno dimensioni relativamente ridotte rispetto ai peer globali (in termini di capitalizzazioni di mercato) e offrono un consistente potenziale di crescita (incremento degli utili 2021: 40% vs. 18% del settore della sanità USA). Il settore della sanità cinese offre inoltre un'interessante valutazione, grazie a un PE inferiore alla media storica a 5 anni.
- **Progressi tecnologici:** la catena del valore nel settore della sanità è destinata a orientarsi verso farmaci innovativi con maggiore attenzione alle attività di ricerca e sviluppo (R&D). Le multinazionali incrementano l'esternalizzazione della ricerca e dello sviluppo di prodotti a favore delle aziende cinesi grazie all'interessante combinazione di tecnologie migliori, bassi costi e mercato del lavoro adeguato.

### Perché prendere in considerazione il nostro fondo?



**Ampie competenze in Cina:** Invesco è un gestore azionario leader in Cina, forte di circa 3 decenni di storia in tale mercato (offshore e onshore). Il team comprende esperti cinesi offshore e onshore con uffici a Hong Kong, Shenzhen, Shanghai e Beijing.



**Notevoli competenze in materia di sanità:** team onshore dotato di ampie risorse costituito da 4 professionisti dedicati agli investimenti nella sanità, tra cui il Lead Analyst che ha conseguito un PhD in nutrizione e lavorato 4 anni nel settore sanitario concentrandosi su progetti R&D.



**Portafoglio concentrato su A-share e H-share cinesi:** selezione bottom-up di 30-40 società focalizzata su titoli di tipo growth a fronte di un universo comprendente circa 500 aziende sanitarie cinesi quotate emittenti A-share e H-share.

## Gestore di portafoglio



**Chris Liu**  
(17 anni di esperienza)  
Gestore di portafoglio  
dal lancio

## Dati fondamentali

Data di lancio	15/12/2020
Attivo in gestione	CNH 1,08 mld.
Codice ISIN (A-Acc. USD)	LU2305833316
Stile principale	All-Cap Growth
Numero previsto di partecipazioni	30-40
Membri del team	5

Dati al 30 giugno 2022. Fonte: Invesco, Bloomberg, Morningstar, Goldman Sachs, database World Health Organization Global Health Expenditure; <https://www.populationpyramid.net/china/2050/>.

## Uffici d'investimento in tutta la Cina



## Informazioni Importanti

**Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei Clienti Professionali in Italia. Non è destinata e non può essere distribuita o comunicata ai clienti al dettaglio.**

Il presente documento costituisce materiale di marketing e non deve essere interpretato come una raccomandazione a comprare o vendere in nessuna specifica classe d'attivo, nessun titolo o strategia. I requisiti normativi che necessitano l'imparzialità delle raccomandazioni d'investimento/di strategia d'investimento non sono quindi applicabili, né costituiscono un divieto alle contrattazioni prima della pubblicazione.

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del 30/06/2022, salvo ove diversamente specificato. Il presente documento non costituisce un consiglio di investimento. Le persone interessate ad acquisire quote del prodotto devono informarsi su (i) i requisiti legali nei paesi di nazionalità, residenza, residenza ordinaria o domicilio; (ii) eventuali controlli sui cambi valutarie e (iii) eventuali conseguenze fiscali rilevanti. Le opinioni espresse da professionisti o da un centro di investimento d'Invesco si basano sulle attuali condizioni di mercato, possono differire da quelle espresse da altri professionisti o centri d'investimento e sono soggette a modifiche senza preavviso.

I costi possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione delle valute e dei tassi di cambio. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta per ulteriori informazioni sui costi.

Per maggiori informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, si prega di far riferimento al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) specifico per la classe di investimento, alla relazione Annuale o Semestrale, al Prospetto e ai documenti costitutivi della Sicav, disponibili sul sito [invesco.eu](https://www.invesco.eu). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile al seguente link [invescomanagementcompany.lu](https://www.invescomanagementcompany.lu). La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione.

Ogni decisione di investimento deve tenere in considerazione tutte le caratteristiche del fondo come descritte nella documentazione d'offerta. Per le informazioni relative alla sostenibilità del fondo, si prega di far riferimento a [invescomanagementcompany.lu](https://www.invescomanagementcompany.lu).

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.