

WELLINGTON
MANAGEMENT®



Wellington Euro Credit ESG Fund

INVESTE NEL CREDITO INVESTMENT GRADE INTEGRANDO
L'ANALISI ESG NEL PROCESSO DI SELEZIONE

Destinato esclusivamente agli investitori professionali. Non destinato alla distribuzione al pubblico. Il capitale è soggetto a rischi. Comunicazioni di marketing. Si prega di fare riferimento al Prospetto informativo del fondo, al KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva.

DESCRIZIONE DEL FONDO



IMPEGNO VERSO
L'AZZERAMENTO DELLE
EMISSIONI NETTE DI CO2



SFDR ARTICOLO 8



PRINCIPALMENTE
CREDITO DI
QUALITÀ ELEVATA



TEAM DI
INVESTIMENTO ESPERTO

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 sui rischi alla fine del documento.

Il fondo non persegue un obiettivo di investimento sostenibile. Sebbene i fattori ESG siano tenuti in considerazione nel determinare le allocazioni alle singole società, non determineranno necessariamente l'esclusione di un emittente o di un titolo dall'universo d'investimento. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nel Prospetto informativo del fondo, nel KIID e/o nei documenti di offerta. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio:

<https://www.wellington.com/it-it/consulenti-finanziari/sostenibilita/investimenti-sostenibili/normativa-europea-finanza-sostenibile-sfdr>.

1 Barclays Live; Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index, al 30 aprile 2022.

OBBLIGAZIONARIO

Wellington Euro Credit ESG Fund punta a generare rendimenti complessivi a lungo termine superiori all'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate. Il fondo è gestito attivamente e investe principalmente in titoli di debito societario denominati in euro, integrando nel processo di investimento i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

OPPORTUNITÀ

Perché investire in obbligazioni societarie europee?

1. RAPPORTO RISCHIO/RENDIMENTO INTERESSANTE

Crediamo che le obbligazioni societarie europee offrano agli investitori le tradizionali caratteristiche del reddito fisso core in termini di rendimento, liquidità e diversificazione, evidenziando tipicamente una volatilità inferiore rispetto ai crediti high yield e ai titoli azionari.

2. OPPORTUNITÀ DERIVANTI DAL MISPRICING DOVUTO ALLA DISPERSIONE DEI RATING ESG

Crediamo che la mancanza di standard settoriali tra i provider di dati ESG stia causando inefficienze di prezzo nel mercato delle obbligazioni societarie investment grade: questa dinamica crea opportunità per i gestori attivi.

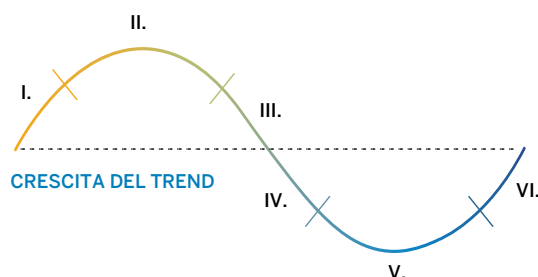
3. UN MERCATO IN CRESCITA E IN CONTINUA EVOLUZIONE

Il mercato europeo delle obbligazioni societarie investment grade si è più che raddoppiato nell'ultimo decennio¹, creando un universo di opportunità molto più ampio e diversificato in termini di settori, emittenti e paesi.

APPROCCIO

Il nostro approccio di investimento si basa principalmente sull'analisi fondamentale e sulla selezione attiva degli emittenti.

A questa componente "core" del portafoglio possiamo affiancare esposizioni di tipo opportunistico alle obbligazioni societarie investment grade globali, alle cartolarizzazioni, al segmento high yield, ai mercati emergenti e al debito convertibile. Puntiamo alla diversificazione del rischio attivo a livello di selezione dei titoli, allocazione settoriale, duration e valute. La gestione del rischio di ribasso rappresenta una componente essenziale del nostro approccio: il nostro obiettivo consiste nel mitigare la ciclicità del credito attraverso una gestione attiva del posizionamento complessivo del portafoglio.



I. **Espansione economica**
Sovrappeso in obbligazioni societarie

II. **Restringimento della politica monetaria**
Moderato sovrappeso in obbligazioni societarie

III. **Rallentamento economico atteso**
Sottopeso in obbligazioni societarie

IV. **Rallentamento economico**
Sottopeso in obbligazioni societarie

V. **Allentamento monetario**
Sovrappeso in obbligazioni societarie

VI. **Espansione economica attesa**
Sovrappeso in obbligazioni societarie

Solo a fini illustrativi.

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non destinato alla distribuzione al pubblico generico.

APPROCCIO (CONTINUA)

Un solido quadro ESG

**ESCLUSIONI²**

Il fondo esclude emittenti coinvolti nella produzione di combustibili fossili, armi controverse e nucleari, armi da fuoco civili, intrattenimento per adulti e produzione di tabacco e cannabis.

**INTEGRAZIONE ESG DI TIPO BOTTOM-UP**

Escludiamo dal nostro universo di investimento emittenti con i rating più bassi in termini di criteri ambientali e sociali, facendo riferimento al nostro quadro ESG proprietario.³ Evitiamo inoltre emittenti che non siano in grado di soddisfare gli standard in termini di governance richiesti dal team di investimento.

**IMPEGNO VERSO L'AZZERAMENTO DELLE EMISSIONI NETTE DI CO2**

Il fondo punta a un'impronta di carbonio, misurata dalla sua intensità media ponderata (WACI), di almeno il 50% inferiore alla WACI 2019 dell'indice entro il 2030. Il fondo punta ad azzerare le emissioni nette entro il 2050.

**COINVOLGIMENTO ATTIVO**

Come minimo, il fondo punta a interagire con società che contribuiscono ad almeno il 50% della WACI del fondo almeno una volta ogni due anni.

DIFFERENZIAZIONE

Perché scegliere Wellington Management?

SOLIDE CREDENZIALI ESG

Puntiamo alla mitigazione dei rischi di sostenibilità utilizzando una metodologia ripetibile per l'analisi ESG.

Questo significa evitare gli emittenti con i peggiori rating in termini ambientali e sociali (sulla base del nostro quadro previsionale interno), interagire con le società in cui investiamo per promuovere il cambiamento positivo e cercare attivamente di ridurre l'impronta di CO2 del fondo al fine di raggiungere gli obiettivi di azzeramento delle emissioni nette.

FILOSOFIA E PROCESSO DIFFERENZIATI

Il processo d'investimento del fondo combina input sia top-down che bottom-up che mirano a identificare e sfruttare le inefficienze del mercato nel prezzare i fondamentali societari. Unitamente alla possibilità di sfruttare opportunità di mispricing attraverso il nostro solido quadro ESG, riteniamo che il fondo possa offrire agli investitori interessanti rendimenti aggiustati per il rischio.

ESPERIENZA CONSOLIDATA

Il fondo è gestito da un team di investimento esperto con comprovate capacità di selezione degli emittenti, che dal 2009 gestisce portafogli dedicati di obbligazioni societarie europee⁴.



TEAM DI INVESTIMENTO

**DEREK HYNES**

Gestore

**RAJESH JOTHIRAJ,**

CFA

Gestore

- 2 Si noti che vengono applicate ulteriori esclusioni. Consultare i documenti/prospetto di offerta del fondo per ulteriori fattori di rischio e per le informative preinvestimento.
- 3 Calcolato utilizzando le nostre ponderazioni settoriali e la nostra definizione dell'universo delle società omologhe. Un rating pari a 1 indica che la società è leader tra i competitor nella gestione dei rischi ESG significativi, mentre 5 rappresenta il rating peggiore.
- 4 Tra il 1° gennaio 2002 e il 31 dicembre 2022, 790 emittenti sono stati declassati al di sotto del livello investment grade nell'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate, rispetto a 13 emittenti per il conto rappresentativo della strategia Global Credit di Wellington.

Più di \$1.000 mld

di patrimonio in gestione

Più di 900

professionisti investimenti

Più di 2.400

clienti

Più di 60

paesi

Tutti i dati sono riferiti alle società del gruppo Wellington Management, dati al 31 dicembre 2023.

Rischi

SUB INVESTMENT GRADE: i titoli con rating inferiore o privi di rating possono presentare un rischio di default significativamente maggiore rispetto ai titoli investment grade, una maggiore volatilità, una minore liquidità e richiedere costi di transazione più elevati. | **CAPITALE:** i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Prima di investire, è opportuno considerare i rischi a cui potrebbe essere esposto il capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore dell'investimento iniziale. Il fondo potrebbe presentare occasionalmente una volatilità elevata. | **CONCENTRAZIONE:** concentrare gli investimenti su specifici titoli, settori o aree geografiche può influenzare la performance. | **CREDITO:** il valore di un'obbligazione può diminuire oppure l'emittente/garante può non adempiere agli obblighi di pagamento. Solitamente, le obbligazioni con rating inferiori comportano più rischio di credito rispetto alle obbligazioni con rating più elevati. | **VALUTE:** il valore del fondo potrebbe risentire delle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario non coperto 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. | **COPERTURA:** qualsiasi strategia di copertura che utilizzi derivati potrebbe non garantire una copertura ottimale. | **TASSI D'INTERESSE:** il valore delle obbligazioni tende a diminuire contestualmente all'aumento dei tassi d'interesse. La variazione di valore è maggiore per le obbligazioni a lungo termine che per quelle a breve termine. | **LEVA FINANZIARIA:** l'utilizzo della leva finanziaria può comportare una maggiore esposizione al mercato rispetto alla somma pagata o depositata all'atto dell'operazione. Pertanto, le perdite potrebbero superare l'importo originale investito. | **GESTORE:** la performance degli investimenti dipende dal team di gestione e dalle relative strategie di investimento. 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. | **SOSTENIBILITÀ:** un Rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, ove si verifichi, 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 all'investimento si rimanda al prospetto del fondo e al KID.

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, l'ultimo 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/KIDS_wmt/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.

n In Europa (tranne Regno Unito e Svizzera), emesso dall'entità commerciale di 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.

©2024 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. A partire dal 12 aprile 2024. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP.