

WELLINGTON
MANAGEMENT®



Wellington Focused European Equity Fund

UNA COMBINAZIONE DI ANALISI FONDAMENTALE E FILOSOFIA CONTRARIAN

Destinato esclusivamente a investitori professionali. Non autorizzato per ulteriore distribuzione. Il capitale è soggetto a rischi. | Comunicazioni 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 finale in materia di investimenti.

DESCRIZIONE DEL FONDO

GESTIONE ATTIVA
ELEVATA¹ROTAZIONE DI
PORTAFOGLIO CONTENUTA

COINVOLGIMENTO ATTIVO

ALLINEAMENTO CON GLI
OBIETTIVI DELL'ACCORDO
DI PARIGI

SFDR ARTICOLO 8

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 "Rischi" in calce al documento.

1. La quota attiva è calcolata prendendo il valore assoluto delle differenze tra le ponderazioni delle azioni del Wellington Focused European Equity Fund e quelle dell'indice MSCI Europe. Queste differenze sono poi sommate e divise per due al fine di ottenere la quota attiva. Il benchmark presentato è fornito al solo scopo informativo.

2. MSCI, FactSet, Jefferies, al 30 giugno 2022.

3. Il Global Innovation Index 2024 è redatto dalla Cornell University, da INSEAD e dalla World Intellectual Property Organization.

AZIONARIO

Il Wellington Focused European Equity Fund è gestito con un approccio attivo e mira a generare complessivi superiori all'indice MSCI Europe nel lungo periodo. Il fondo investe in società che sono penalizzate da reazioni eccessivamente negative a seguito di notizie di breve termine, con conseguente impatto sul prezzo che ne ha generato uno sconto ingiustificato rispetto alle prospettive di medio-lungo termine, o il cui valore riflette uno scenario pessimista, in cui si presume che i fondamentali non possano migliorare nel tempo.

OPPORTUNITÀ

Perché investire nell'azionario europeo?

MERCATI DIVERSIFICATI E SOLIDI

L'Europa si distingue come uno dei mercati azionari più ampi e liquidi al mondo. Il continente accoglie società leader a livello globale, spesso scambiate a valutazioni interessanti rispetto alla concorrenza in altri mercati sviluppati². Grazie alla diversificazione geografica dei flussi di ricavi, tali aziende dispongono di una solida propensione all'espansione internazionale, che a nostro avviso consente loro di superare volatilità e incertezze, a prescindere dalle condizioni interne.

LEADER MONDIALI DELL'INNOVAZIONE

L'Europa è considerata una potenza pionieristica, in quanto ospita sette dei primi dieci paesi nel Global Innovation Index (2024)³. Riteniamo che questo livello di innovazione possa garantire vantaggi competitivi duraturi per molte aziende della regione.

PIONIERI DELLA SOSTENIBILITÀ

Molte aziende europee sono impegnate nella sostenibilità, anche in relazione a politiche come il Green Deal, il Bipartisan Infrastructure Bill e gli obiettivi assunti dalla Cina per l'azzeramento delle emissioni nette. Queste iniziative possono offrire opportunità di crescita globale alle imprese europee nel corso dei prossimi decenni.

APPROCCIO

UN APPROCCIO DI
INVESTIMENTO
DISCIPLINATO
BASATO SU TRE AREE:



Sfruttiamo i bias comportamentali degli investitori

Riteniamo che, nel tempo, il sentiment del mercato sia molto più volatile del valore intrinseco di un'azienda. Il Fondo investe in società per cui ritiene che il mercato abbia reagito in modo eccessivo a notizie negative inattese o prolungate, facendo emergere diversi bias comportamentali.

BIAS COMPORTAMENTALI



SICUREZZA DELLA FOLLA

IN PRATICA

Gli investitori tendono a non scegliere le società meno popolari, poiché sono più inclini a selezionare titoli più comunemente accettati dal mercato.



ANCORAGGIO

Gli investitori si aspettano che le cattive notizie o le performance recenti continuino e non credono che le cose possano cambiare.



BIAS DI RECENZA

Il mercato attribuisce più importanza alle informazioni recenti piuttosto che valutare tutti i dati disponibili.

Evitare le trappole value con un'analisi fondamentale rigorosa

Il nostro quadro analitico ampio e disciplinato ci permette di identificare quelle che riteniamo essere aziende resilienti, capaci di superare le sfide di breve periodo.

Scoprire i driver ESG sottovalutati⁴

Riteniamo che i fattori ESG siano questioni strategiche in grado di influenzare la performance finanziaria e il vantaggio competitivo di un'azienda. La nostra analisi cerca di identificare società che, a nostro avviso, beneficiano di trend ESG positivi sottovalutati, oltre a quelle con un "percorso evolutivo" favorevole. Crediamo inoltre che

un coinvolgimento attivo e costruttivo con le aziende su tematiche ESG possa portare a una comprensione più profonda e a un potenziale incremento del valore nel tempo.

DIFFERENZIAZIONE

I nostri punti di forza

AMPIA ESPERIENZA DI INVESTIMENTO

Thomas Horsey vanta oltre 20 anni di esperienza nel campo degli investimenti. Collabora con l'intero team di ricerca di Wellington, composto da specialisti settoriali, analisti macroeconomici e il nostro team ESG interno. Questi esperti supportano Thomas nello sviluppare idee d'investimento differenziate dal resto del mercato.

SVINCOLATO DAL BENCHMARK

Investiamo con flessibilità tra settori, capitalizzazioni di mercato e stili - senza vincoli a un approccio "growth" o "value" - per riflettere le nostre migliori idee.

IMPEGNO VERSO L'AZZERAMENTO DELLE EMISSIONI NETTE DI CO2

Il fondo punta ad azzerare le emissioni nette entro il 2050, in linea con l'Accordo di Parigi. Inoltre, il Fondo si impegna a investire almeno il 40% del proprio patrimonio in società che hanno stabilito, o si sono impegnate a stabilire, target basati sulla scienza - percentuale che aumenta al 70% entro il 2030 e al 100% entro il 2035.

GESTORE



THOMAS HORSEY

Gestore azionario

⁴ 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 di investimento. 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>. 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.

“

La maggior parte delle persone si interessa alle azioni quando lo fanno tutti. Il momento giusto per interessarsene è quando nessun altro lo fa.

- Warren Buffett



Più di \$1.000 mld

di patrimonio in gestione

Più di 800

professionisti investimenti

Più di 3.000

clienti

Più di 60

paesi

Tutti i dati si riferiscono alle società appartenenti a Wellington Management Group, dati al 31 dicembre 2024.

Rischi

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. Di volta in volta, il fondo può essere soggetto a una volatilità elevata. | **CONCENTRAZIONE:** concentrare gli investimenti su specifici titoli, settori o aree geografiche può influenzare sensibilmente la performance. | **VALUTA:** 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. | **DERIVATI:** i derivati possono comportare una maggiore esposizione ai mercati rispetto alla somma pagata o depositata quando si effettua la transazione (operazione nota a volte come leva finanziaria). I movimenti del mercato possono pertanto tradursi in una perdita superiore all'importo investito originariamente. I derivati possono essere difficili da valutare. I derivati possono anche essere utilizzati per una gestione efficace del rischio e del portafoglio, ma può verificarsi uno sfasamento nell'esposizione quando i derivati vengono usati come coperture. | **AZIONI:** gli investimenti possono essere volatili e fluttueranno in base alle condizioni di mercato e alle prestazioni delle singole società e di tutto il mercato azionario. | **MANAGER:** 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 delle società a bassa e media capitalizzazione possono evidenziare una volatilità maggiore rispetto alle valutazioni delle società a capitalizzazione elevata. Possono inoltre essere meno liquide. | **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_wmf/Countries/italy.html. 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 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.

©2025 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. A partire dal 1° gennaio 2025. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP.