



# Wellington Credit Income Fund

Il Wellington Credit Income Fund è gestito attivamente e punta a generare rendimenti complessivi a lungo termine con un'attenzione particolare alla distribuzione del reddito.

## Approccio di investimento

Il fondo investe in modo dinamico in un portafoglio ampiamente diversificato di strumenti obbligazionari inclusi in un universo d'investimento che non ammette esposizioni a combustibili fossili, armi convenzionali, tabacco e cannabis. Il gestore investe principalmente nei settori che presentano rendimenti elevati, incluse obbligazioni high yield e investment grade, crediti strutturati, obbligazioni dei mercati emergenti, obbligazioni governative e convertibili. Il fondo detiene di norma un rating investment grade a livello di portafoglio. Il fondo è gestito in modo flessibile senza vincoli di benchmark e non utilizza alcun indice di riferimento ai fini del calcolo della performance.

## Elementi distintivi\*

**Distribuzione del reddito prevista:** 4% – 8% annuo lordo in USD\*\*

**Qualità creditizia media:** generalmente investment grade\*\*\*

**Volatilità:** 4% – 7%

\*Il reddito PUÒ VARIARE IN BASE ALLE CONDIZIONI DI MERCATO, non è garantito e potrebbe essere dedotto dal capitale.

## Perché investire?



### DISTRIBUZIONE DEL REDDITO

- Predilezione dei titoli a rendimento più elevato per raggiungere un livello di reddito interessante
- Reddito gestito per minimizzare la fluttuazione del rendimento cedolare
- Un'allocazione strategica nel reddito



### PORTAFOGLIO INVESTMENT GRADE DI OBBLIGAZIONI MULTISETTORIALI

- Cerca di offrire una combinazione di credito a elevato rendimento, sfruttando l'esperienza di un team che gestisce portafogli di titoli di credito multisettoriali da oltre 10 anni.
- Mira a fornire una fonte di reddito più diversificata rispetto alle allocazioni obbligazionarie monosettoriali o alle azioni



### INVESTIRE IN UN FONDO INCENTRATO SULLA RICERCA

- Il processo d'investimento sfrutta l'intera piattaforma obbligazionaria di Wellington per integrare le conoscenze specialistiche nel portafoglio
- Universo d'investimento ristretto per evitare esposizioni indesiderate

## Processo d'investimento focalizzato sul reddito

Decisione sui rischi legati ai cicli di mercato



Esposizione settoriale

- Allocazione strategica ai settori che presentano rendimenti elevati
- Posizioni opportunistiche, relative value e in settori di nicchia
- Posizionamento su tassi d'interesse, inflazione e valute

Selezione dei titoli

- Dialogo costante nel team d'investimento
- Utilizzo della piattaforma di Wellington per opinioni specialistiche

Costruzione del portafoglio



**PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO E CON RENDIMENTO ELEVATO, CON UN APPROCCIO BASATO SULLA RICERCA**

### CONSIDERAZIONE DEI RISCHI

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. L'utilizzo dei derivati costituisce una parte importante della strategia di investimento. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione relativa ai rischi. Sebbene la valutazione dei rischi di sostenibilità attraverso l'analisi dei fattori ESG faccia parte del processo di investimento, potrebbe non comportare necessariamente l'esclusione di un titolo. 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. \*Le caratteristiche presentate sono ricercate durante il processo di gestione del fondo. L'esperienza effettiva potrebbe non riflettere tutte le caratteristiche sopra citate, ovvero allontanarsi dai valori specificati. \*\*Il fondo punta a distribuire cedole annuali in USD tra il 4% e l'8% del valore patrimoniale netto del fondo. Le classi di azioni denominate in altre valute possono risentire delle variazioni dei tassi di conversione valutaria. Per ottenere un reddito regolare, il potenziale di crescita del capitale può essere ridotto e il capitale subire un'erosione nel lungo termine. \*\*\*In genere, la qualità creditizia media ponderata del fondo sarà pari a investment grade, ossia pari o superiore a Baa3 secondo Moody's, BBB- secondo Standard & Poor's o BBB- secondo Fitch.

## Una lunga e comprovata tradizione nell'obbligazionario

Wellington Management vanta una lunga esperienza nel settore obbligazionario, avendo gestito portafogli obbligazionari dal 1928. Oggi è uno dei maggiori gestori obbligazionari al mondo, con una serie di strategie in tutti i principali settori e regioni.

## Un partner di fiducia per investire nell'obbligazionario

**284** professionisti dedicati al fixed income

**USD 574 miliardi** di patrimonio in gestione

**13** team indipendenti di gestione

**700+** clienti in oltre **50** paesi

Per le società di Wellington Management Group, dati al 31 dicembre 2025

# Team di investimento



**CAMPE GOODMAN, CFA**  
Gestore obbligazionario  
27 anni di  
esperienza nel settore



**ROB BURN, CFA**  
Gestore obbligazionario  
25 anni di  
esperienza nel settore

**Data di lancio del Fondo:** 31 marzo 2021

**Domicilio del fondo:** Lussemburgo

Per un elenco completo dei fattori di rischio e delle informazioni preliminari per l'investimento si rimanda al prospetto del fondo e al KID.

## Rischi

**SUB INVESTMENT GRADE:** i titoli con rating basso o senza rating possono comportare un rischio di default nettamente superiore rispetto ai titoli investment grade, possono presentare maggiore volatilità, minore liquidità e richiedere costi più elevati per le operazioni. **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:** la concentrazione di investimenti nell'ambito di determinati titoli, settori, industrie o aree geografiche può influenzare i risultati. **CREDITO:** il valore di un'obbligazione può diminuire o 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. **VALUTA:** sul valore del fondo può influire l'andamento dei tassi di cambio della valuta. Il rischio valutario senza copertura può esporre il fondo a una volatilità significativa. **MERCATI EMERGENTI:** i mercati emergenti possono essere soggetti a rischi di custodia e politici e a volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano rischi di cambio. **COPERTURA:** qualsiasi strategia di hedging che utilizza derivati potrebbe non raggiungere una perfetta copertura. **TASSO 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 rispetto a 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:** i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Qualora le strategie di investimento non funzionino come previsto, non emergano opportunità per attuare tali strategie o il team non riesca a metterle in atto con successo, un fondo potrebbe sottoperformare o subire delle perdite. **SOSTENIBILITÀ:** il 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.

## 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/KIIDS\\_wmf/Countries/italy.html](https://sites.wellington.com/KIIDS_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.