

WELLINGTON
MANAGEMENT®



Wellington Global Impact Bond Fund

PUNTARE A UN IMPATTO POSITIVO E A RENDIMENTI FINANZIARI INTERESSANTI

Destinato solo a investitori professionali e accreditati. Non si autorizza la distribuzione al pubblico. Capitale a rischio. Comunicazioni di marketing. Si prega di fare riferimento al Prospetto del Fondo, al KIID/KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva.

DESCRIZIONE DEL FONDO



**SFDR
ARTICOLO 9**



**FOCUS
GLOBALE**



**ENGAGEMENT
ATTIVO**



**STRATEGIA A
IMPATTO**

Si rimanda all'[informativa relativa alla sostenibilità](#) per informazioni sugli impegni del portafoglio.

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. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e di tutti gli obiettivi descritti nel Prospetto, nel KIID/KID 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/sfdr>

OBBLIGAZIONARIO

Il Wellington Global Impact Bond Fund è gestito attivamente e mira a comprendere le problematiche sociali e ambientali globali, individuando e investendo principalmente nel debito emesso da società e organizzazioni che, a nostro parere, stanno affrontando tali sfide in maniera differenziata, grazie ai loro prodotti, servizi e progetti principali. Tramite gli investimenti del Fondo, cerchiamo di potenziare l'accesso ai beni essenziali, migliorandone al contempo la qualità. Miriamo inoltre a ridurre le disuguaglianze e a mitigare gli effetti del cambiamento climatico. Il Fondo punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'indice Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged).

OPPORTUNITÀ

Un fondo adatto a chi cerca:



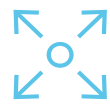
ALLOCAZIONE OBBLIGAZIONARIA CORE

Esposizione a settori obbligazionari di qualità elevata in linea con un profilo di rischio e rendimento tipico delle obbligazioni core.



ALLINEAMENTO DI VALORI

Società ed enti le cui attività e progetti principali affrontano importanti problematiche sociali e ambientali.



DIVERSIFICAZIONE

Esposizione a emittenti e temi di lungo periodo che tendono a essere poco rappresentati nelle strategie tradizionali.



SOLUZIONE DI IMPACT INVESTING LIQUIDA

Soluzione complementare a strategie di impact investing sui mercati azionari quotati o di private equity.

APPROCCIO

Parola chiave: impatto

Il team di gestione del portafoglio Global Impact Bond si avvale della ricerca tematica per comprendere le principali sfide sociali e ambientali a livello globale e individuare le società che stanno affrontando tali criticità. A questo scopo, il team conduce un processo di ricerca proprietaria e collabora con una vasta gamma di specialisti di Wellington Management per comprendere le nuove sfide, nonché le soluzioni in cui investire. L'obiettivo principale di tale analisi è assicurarsi che gli emittenti in cui investiamo stiano generando un impatto ambientale e sociale elevato. Vengono inoltre presi in considerazione i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel quadro del processo di investimento. In Wellington, crediamo che tale approccio distintivo ci consenta di affrontare le problematiche sociali e ambientali globali e, al contempo, di generare rendimenti interessanti.

ELEMENTI DISTINTIVI

Focus sull'impatto

Cerchiamo di costruire un universo proprietario di emittenti a impatto elevato allineati con le tematiche ambientali e sociali.

- **Indicatori chiave di performance** per misurare e quantificare il livello di impatto di ciascun investimento. Puntiamo al profilo di rischio/rendimento delle obbligazioni core.
- **Risorse di ricerca globali** a sostegno del processo di generazione di idee e gestione del portafoglio.

Il nostro approccio agli investimenti a impatto

Abbiamo individuato 11 temi critici di intervento sociale e ambientale nei quali riteniamo che le aziende possano avere un impatto positivo, e li abbiamo raggruppati in tre categorie. Queste aree di investimento sono ampiamente in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.



BISOGNI ESSENZIALI

- Alloggi e integrazione sociale;
- Acqua potabile e servizi igienici;
- Salute e benessere;
- Agricoltura sostenibile e sicurezza alimentare.



SVILUPPO UMANO

- Riduzione del divario digitale;
- Istruzione e formazione professionale;
- Inclusione finanziaria;
- Sicurezza e protezione.



PROTEZIONE AMBIENTALE

- Energie alternative;
- Efficienza delle risorse;
- Uso responsabile delle risorse.

SELEZIONE DEI TITOLI

Il gestore si avvale di un processo bottom-up per individuare e analizzare le società che potrebbero rientrare nell'universo di opportunità del Fondo. Il team attinge alle capacità di ricerca e alle ampie risorse di gestione del portafoglio di Wellington.

Facciamo considerazioni quantitative e qualitative per assicurarci che ogni titolo nell'universo di opportunità rispetti i tre criteri di impatto:

- **Materialità:** l'attività di impatto deve essere fondamentale per l'emittente.
- **Addizionalità:** l'impatto deve riguardare problematiche ambientali o sociali.
- **Misurabilità:** le attività devono essere misurabili e quantificabili.

COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

La costruzione del portafoglio avviene tramite un processo di investimento che combina aspetti top-down e analisi bottom-up per selezionare esclusivamente titoli emessi da società a impatto che rientrano nell'universo di investimento da noi definito.

- L'analisi dei fondamentali è integrata negli aspetti top-down del processo e supporta le decisioni che riguardano, ad esempio, il livello di rischio creditizio, la duration e le allocazioni settoriali nel Fondo. I team di investimento specialistici forniscono opinioni relative ai diversi settori.
- Gli analisti di ricerca sul credito e gli specialisti di settore offrono raccomandazioni sulla selezione dei titoli bottom-up.

In ultima analisi, il gestore è responsabile della selezione titoli dall'universo di investimento e della loro inclusione nel portafoglio.

GESTORE



CAMPE GOODMAN, CFA

Gestore obbligazionario

22 anni di esperienza nella gestione di portafogli multi-settoriali in Wellington.

**Più di
\$1.000mld**
di patrimonio in gestione

Più di 1.000
professionisti degli
investimenti

Più di 2.400
clienti

Più di 60
paesi

Tutti i dati sono riferiti alle società del gruppo Wellington Management al 31 dicembre 2022

Rischi

Sub investment grade: i titoli con rating basso o senza rating possono presentare un rischio di default nettamente superiore rispetto ai titoli investment grade, una maggiore volatilità, una minore liquidità e costi più elevati per le operazioni. **Capitale:** i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del clima 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 originario. Il Fondo potrebbe presentare occasionalmente una volatilità elevata. **Concentrazione:** la concentrazione degli investimenti a livello di titoli, settori, segmenti 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. Di solito le obbligazioni con un rating basso hanno un maggiore grado di rischio di inadempimento delle obbligazioni con rating maggiore. **Cambio:** il valore dell'investimento può risentire delle oscillazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario non coperto può esporre il Fondo a una volatilità significativa. **Mercati emergenti:** i mercati emergenti possono essere soggetti a rischi di custodia e politici, nonché a una certa volatilità. L'investimento in valuta estera comporta rischi di cambio. **Copertura:** le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura ottimale. **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. Le perdite potrebbero pertanto superare l'importo originariamente investito. **Sostenibilità:** un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, ove si verifici, potrebbe causare un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale, sul valore di un investimento. PER UN ELENCO COMPLETO DEI FATTORI DI RISCHIO E DELLE INFORMATIVE PRELIMINARI SI RIMANDA AL PROSPETTO DEL FONDO E AL DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI. **Per ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti, si prega di consultare i documenti di offerta del fondo.**

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'esplicito 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 per gli investitori (KIID) o il 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/KIIDS_wmf/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.

In Europa (tranne Regno Unito e Svizzera), emesso da 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.