

WELLINGTON  
MANAGEMENT®



# Wellington Global Stewards Fund

**PERSONE. PIANETA. PROFITTI.**

Destinato esclusivamente a 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 KIID/KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione finale in materia di investimenti

## IL FONDO IN SINTESI



**FOCUS  
GLOBALE**



**GESTIONE  
ATTIVA  
ELEVATA**



**ROTAZIONE DI  
PORTAFOGLIO  
CONTENUTA**



**ENGAGEMENT  
ATTIVO**



**ARTICOLO 9  
SFDR**

## CONSIDERAZIONI SUI RISCHI

Prima di investire, è opportuno considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il capitale. Il valore dell'investimento può oscillare rispetto al valore del capitale originariamente investito. Si rimanda alla sezione relativa ai rischi. 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/sfdr>

## AZIONARIO

Il Wellington Global Stewards Fund è gestito attivamente e punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori all'Indice MSCI All Country World, investendo in azioni di società di tutto il mondo che generano un elevato rendimento sul capitale rispetto ai loro competitor e i cui team manageriali e consigli di amministrazione mostrano una stewardship esemplare volta a sostenere tali rendimenti nel tempo. Con stewardship intendiamo il modo in cui le società bilanciano gli interessi di tutti gli stakeholder (clienti, dipendenti, comunità e catena di fornitura) nel perseguimento dei profitti, così come il modo in cui integrano importanti rischi e opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG) nella loro strategia aziendale. Il Fondo persegue l'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, in linea con l'Accordo di Parigi.

## OPPORTUNITÀ

## L'importanza della responsabilità sociale d'impresa

Sempre più spesso gli investitori si chiedono se vi sia un modo migliore per bilanciare rendimenti e responsabilità. In particolare, sovente si domandano come integrare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nei portafogli. Il nostro approccio parte dal concetto di responsabilità sociale d'impresa (stewardship), che si manifesta in una particolare enfasi sui fattori ESG in ambito strategico, a livello di consiglio di amministrazione ed è orientata alla concretezza. A nostro avviso, questo approccio è **spesso sottovalutato come fonte di vantaggi competitivi e rendimenti a lungo termine.**

Per stewardship si intende tanto la rilevanza attribuita dalle società agli interessi delle parti coinvolte (clienti, dipendenti, comunità, filiere, ambiente, ecc.) nell'ambito della ricerca del profitto, quanto le modalità di integrazione dei rischi e delle opportunità ambientali, sociali e di governance che sono significativi nella strategia aziendale.

## PERSONE. PIANETA. PROFITTI.

È possibile valutare il grado di responsabilità sociale di una società analizzando la capacità del CdA e del gruppo dirigenziale di creare un vantaggio di lungo periodo bilanciando le tre componenti fondamentali: persone, pianeta e profitti.



### INVESTIRE NELLE PERSONE

- Dare priorità a talento e cultura
- Promuovere diversità, equità e inclusione
- Migliorare la soddisfazione dei clienti
- Assumersi la responsabilità della filiera



### AVERE UN IMPATTO POSITIVO SUL PIANETA

- Adattarsi alla e investire nella transizione energetica
- Ridurre l'impronta ambientale
- Contribuire all'economia circolare
- Essere un partner fondamentale per la comunità locale



### CONSEGUIRE PROFITTI SOSTENIBILI

- Allocare capitale in modo oculato
- Investire nell'innovazione
- Gestire l'azienda con un orientamento di lungo termine
- Garantire un compenso agli azionisti nel lungo periodo

## Team di investimento



**MARK MANDEL,**  
CFA

Gestore



**YOLANDA COURTINES,**  
CFA

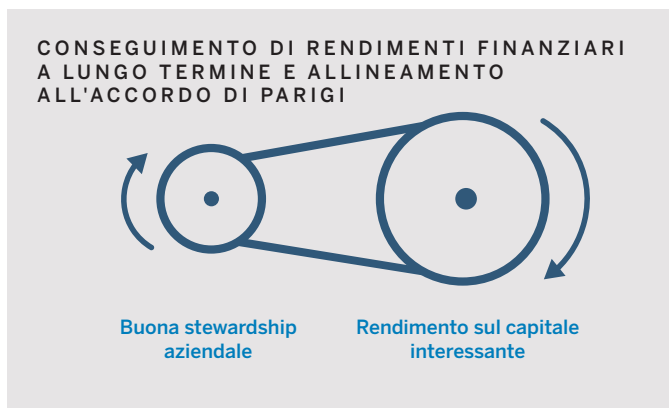
Gestore

Destinato esclusivamente a investitori professionali. Non destinato alla distribuzione al pubblico. Il capitale è soggetto a rischi.

## APPROCCIO

## Il nostro processo di investimento

Abbiamo una visione di lungo periodo e nella valutazione delle singole società diamo priorità sia al rendimento del capitale (RoC) che alla stewardship.



Solo a fini illustrativi.

## DIFFERENZIAMENTO

## Perché investire?

### 1. ORIZZONTE DI LUNGO PERIODO<sup>1</sup>

Abbiamo intenzione di tenere i titoli in portafoglio per oltre 10 anni, poiché riteniamo che in un periodo di investimento più lungo si possano ottenere maggiori vantaggi in termini di performance legate a una migliore responsabilità sociale d'impresa.

### 2. MASSIMA SELETTIVITÀ<sup>2</sup>

Selezioniamo 35-45 titoli che soddisfano i nostri elevati standard di performance finanziaria e stewardship. Non ci affidiamo ai dati ESG di terzi né a screening ESG normativi.

<sup>1</sup> Prevediamo che il Fondo abbia un turnover modesto. I tempi di investimento previsti sono delle stime, non sono garantiti e potrebbero essere soggetti a modifiche.

<sup>2</sup> Le caratteristiche presentate sono ricercate durante il processo di gestione del portafoglio. È possibile che i titoli effettivamente selezionati non rispettino tutte le caratteristiche o non rispettino gli intervalli dichiarati.

Queste due caratteristiche, a nostro avviso interconnesse, creano un effetto volano (vedi figura). Conduciamo una ricerca rigorosa per individuare e comprare titoli di società che soddisfino entrambe le caratteristiche, dando priorità ai grandi leader di settore con un solido posizionamento competitivo.

A nostro parere, le società che generano rendimenti sul capitale interessanti e costanti possono concentrarsi su risultati ambientali e sociali positivi, una dinamica che sostiene le quotazioni azionarie e genera rendimenti superiori nel lungo periodo. **A nostro avviso, in presenza di rendimenti elevati, tali società possono investire ulteriormente a vantaggio degli stakeholder, migliorando così il grado di stewardship aziendale.** Il processo genera un effetto volano continuo che, con il passare del tempo, migliora il livello e la sostenibilità dei rendimenti finanziari e della stewardship, creando un vantaggio competitivo di lunga durata.

### 3. ENGAGEMENT ATTIVO

Dialoghiamo attivamente con le società in cui investiamo, chiedendo responsabilità ai membri della direzione e incoraggiando le società a impegnarsi a raggiungere l'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette di CO<sub>2</sub> in linea con l'accordo di Parigi. Il team di gestione si impegna a investire il 100% degli attivi in portafoglio in società che presentano almeno uno dei seguenti tre attributi: obiettivo di azzeramento delle emissioni nette basato sulla scienza; obiettivo non basato sulla scienza che è tuttavia un obiettivo pubblico di riduzione attiva delle emissioni, o un'intensità combinata di emissioni di ambito 1+2 (tonnellate di CO<sub>2</sub>/\$ milioni di fatturato) che è almeno il 25% al di sotto della media di settore, sulla base delle emissioni divulgate pubblicamente.

“

Diamo priorità ai leader mondiali che si adoperano e dispongono delle risorse necessarie per ampliare la loro leadership.

MARK MANDEL, CFA

# Wellington Management

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

**Più di 1.000**  
professionisti degli  
investimenti

**Più di 2.400**  
clienti

**Più di 60**  
Paesi in cui operano i nostri  
clienti

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

## Rischi

**Capitale:** i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, politici e relativi al clima di mercato. 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 di investimenti a livello di titoli, settori, segmenti o aree geografiche può influenzare i risultati. | **Valute:** il valore del fondo può risentire delle oscillazioni dei tassi di cambio della valuta. 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 valute estere comporta rischi di cambio. | **Azioni:** gli investimenti possono essere volatili e fluttuare in base alle condizioni di mercato e ai risultati delle singole società e del mercato azionario nel suo complesso. | **Rischio di copertura:** le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura ottimale. | **Sostenibilità:** un evento o una circostanza di natura ambientale, sociale o di governance che potrebbe avere conseguenze negative potenzialmente importanti sul valore di un investimento.

Per ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti, si prega di consultare i documenti di offerta del fondo.

Per ulteriori informazioni, visitate il sito [www.wellington.com](http://www.wellington.com).

## 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'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](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.

©2023 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. A partire dal 1° gennaio 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 11800\_2

WELLINGTON  
MANAGEMENT®