



Vestas Wind Systems

Rinnovabili, beneficiando della transizione mondiale verso l'azzeramento delle emissioni di carbonio.

PRIMO ACQUISTO

Aprile 2021.

DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

Uno dei principali costruttori, venditori e installatori di turbine eoliche onshore e offshore e delle tecnologie software associate.

PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

L'energia rinnovabile come quota dei consumi energetici globali deve aumentare dal 19% nel 2019 al 40% entro il 2030 per soddisfare gli obiettivi dell'Accordo di Parigi.¹ Una delle fonti critiche di energia rinnovabile è l'energia eolica, che secondo le stime dovrebbe raggiungere un tasso di crescita annuale del 17% tra il 2021 e il 2030 e del 9,1% tra il 2021 e il 2050.² A nostro parere, il sostegno normativo e politico, la guerra Russia-Ucraina e il desiderio di paesi e regioni di ridurre la propria dipendenza dai combustibili fossili e diventare più autonomi dal punto di vista energetico sono alcuni dei fattori che potrebbero trainare la domanda secolare di soluzioni basate su energia rinnovabile, come le turbine eoliche e le tecnologie di Vestas.

PUNTI SALIENTI PER VESTAS

- Le 10 principali società costruttrici di turbine eoliche rappresentano oltre il 75% del totale della capacità installata mondiale ogni anno.⁴
- Le turbine di Vestas sono, in media, riciclabili all'85% e la società punta alla produzione di turbine completamente riciclabili entro il 2040.³
- Tra il 2022 e il 2025 si stima una crescita annuale del 35 – 40% delle nuove installazioni di turbine eoliche offshore, a causa dei piani di espansione in Europa e in nuovi mercati come la Corea del Sud e la regione dell'Asia Pacifico.³

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 relativa ai rischi. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e di tutti gli obiettivi descritti nel prospetto del Fondo, nel KIID/KID e/o nei documenti di offerta. Per informazioni sugli impegni del portafoglio si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità: www.wellington.com/it/sfdr.

¹ Politiche europee sul clima e l'energia in prospettiva 2020, 2030 e 2050, Parlamento europeo, gennaio 2019. | ² World Energy Outlook 2022, Agenzia Internazionale dell'Energia. | ³ Tutte le informazioni sono reperibili sul sito Web di Vestas. | ⁴ BloombergNEF, al 31 dicembre 2022.

VANTAGGIO COMPETITIVO: MITIGAZIONE DEL CAMBIAMENTO CLIMATICO

In quanto player globale nel settore dell'energia eolica, Vestas³ beneficia di una quota di mercato dominante rispetto alle altre aziende del settore, che le consente di essere più efficiente e di ottenere economie di scala. Nel 2023, Vestas ha stipulato una partnership di sostenibilità commerciale con Ørsted, uno dei principali produttori di energia elettrica al mondo. Mediante questa collaborazione, Ørsted acquisterà da Vestas torri di turbine in acciaio a bassa intensità di carbonio e pale eoliche prodotte con materiali riciclati in tutti i progetti eolici offshore condivisi. L'implementazione degli impianti eolici offshore sta accelerando; rispetto agli impianti onshore, le installazioni offshore possono generare quantità di elettricità superiori grazie alle dimensioni maggiori nonché ai venti più forti e costanti. Lo sviluppo dell'energia eolica è fondamentale per migliorare la sicurezza energetica, promuovere l'energia a prezzi accessibili per tutti e ridurre la crisi climatica.

Sebbene la divisione turbine eoliche di Vestas sia un'importante fonte di guadagno per l'azienda, una significativa e crescente porzione dei ricavi deriva dal software e dai servizi associati, che a nostro avviso rappresenta un'attività ad alta marginalità, con flussi di ricavi stabili e di lungo periodo.

DESTINATO ESCLUSIVAMENTE AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI.

Comunicazione 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 di investimento definitiva. L'esempio riportato ha mero scopo illustrativo. Non vi è garanzia che un investimento negli esempi sia stato redditizio in passato o possa esserlo in futuro. Il commento non va considerato una consulenza su un singolo titolo. Per l'elenco completo dei titoli si rimanda al bilancio annuale e semestrale.



Rischi

Capitale: i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Prima di investire, tutti gli investitori dovrebbero considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il loro capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore del capitale originariamente investito. Occasionalmente il Fondo potrebbe registrare un'elevata volatilità. | **Concentrazione:** la concentrazione degli investimenti nei medesimi titoli, settori, aree economiche o regioni geografiche può avere un impatto sulla performance. | **Valute:** il valore del Fondo può risentire delle oscillazioni dei tassi di cambio. Se privo di copertura, il rischio di cambio può esporre il Fondo a una significativa volatilità. | **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. | **Mercati emergenti:** i mercati emergenti possono presentare rischi di custodia e politici, nonché volatilità. L'investimento in valuta estera comporta rischi di cambio. | **Azioni:** gli investimenti possono essere volatili e oscillare in linea con le condizioni di mercato, con i risultati delle singole società e con quelli del mercato azionario nel suo complesso. | **Gestore:** i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Qualora le strategie non funzionino come previsto, non emergano opportunità per attuare le strategie di investimento o il team non riesca a metterle 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 di società a piccola e media capitalizzazione possono essere maggiormente volatili rispetto a quelle delle società a grande capitalizzazione. Possono inoltre essere meno liquide. | **Sostenibilità:** un evento o una circostanza di natura ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe avere conseguenze negative potenzialmente importanti sul valore di un investimento.

Per un elenco completo dei fattori di rischio e delle informazioni preliminari per l'investimento si rimanda al prospetto del Fondo e al KIID/KID. Per ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti, si prega di consultare i documenti di offerta del Fondo.

Il Wellington Climate Strategy Fund è gestito attivamente e punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'Indice MSCI All Country World, contribuendo al contempo all'obiettivo ambientale di mitigazione (agendo sulle cause e minimizzando i possibili impatti dei cambiamenti climatici) e adattamento (con l'obiettivo di ridurre gli effetti negativi dei cambiamenti climatici o di aiutare le comunità ad adattarsi all'impatto dei cambiamenti climatici) ai rischi climatici, investendo nelle azioni di società di tutto il mondo. Per ulteriori informazioni, visitate il sito www.wellington.com/it/investimenti-climatici

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. 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. Al 5 maggio 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 94801_3