



WELLINGTON
MANAGEMENT®

EMEA Investment Forum 2025

OLTRE I CONFINI DELL'INCERTEZZA

L'azionario e il nuovo regime economico in Europa

Thomas Horsey, Equity Portfolio Manager

Thomas Kramer, Investment Director

DESTINATO SOLO A INVESTITORI PROFESSIONALI. NON ADATTO PER L'USO CON UN PUBBLICO GENERICO. CAPITALE SOGGETTO A RISCHI. Comunicazione di marketing. Si invita a fare riferimento al Prospetto del fondo e al KID per un elenco completo dei fattori di rischio e delle informazioni importanti prima di investire. 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. Tutte le opinioni qui espresse sono quelle degli autori, si basano sulle informazioni disponibili e sono soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione del portafoglio possono avere opinioni diverse e prendere decisioni di investimento diverse per clienti diversi. Il materiale e/o i suoi contenuti sono aggiornati alla fine del trimestre più recente, salvo diversa indicazione. Alcuni dati forniti appartengono a terzi. Sebbene i dati siano ritenuti affidabili, non viene fornita alcuna garanzia sulla loro accuratezza o completezza.



L'Europa sta cambiando

Da un focus internazionale a uno più nazionale

Aumento della spesa fiscale

Politica industriale per sostenere la domanda interna e raggiungere gli obiettivi politici

La sicurezza nazionale acquista importanza

La resilienza della catena di approvvigionamento, l'onshoring, l'indipendenza energetica e la difesa guidano la politica.

Esposizione al prossimo "super cycle"

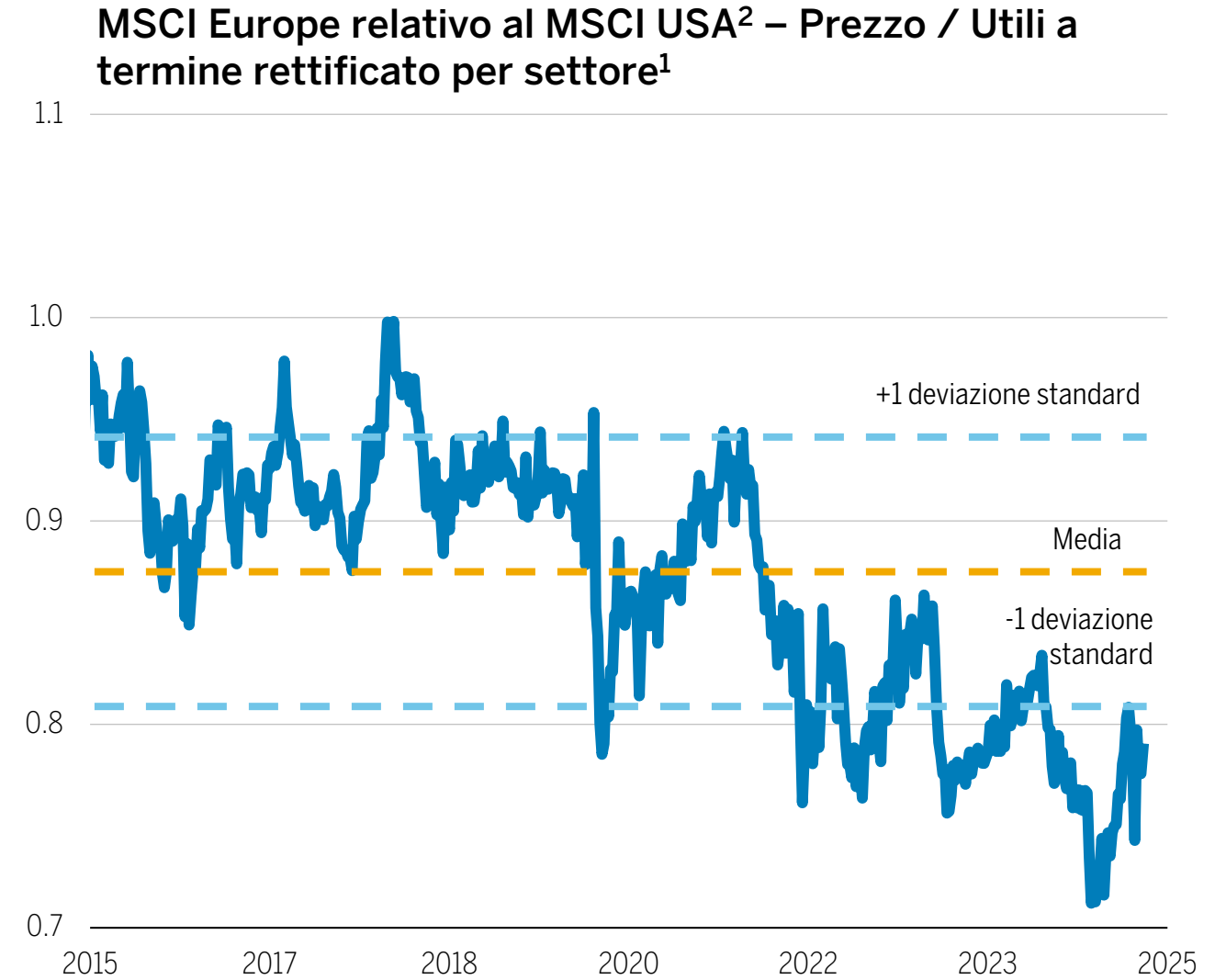
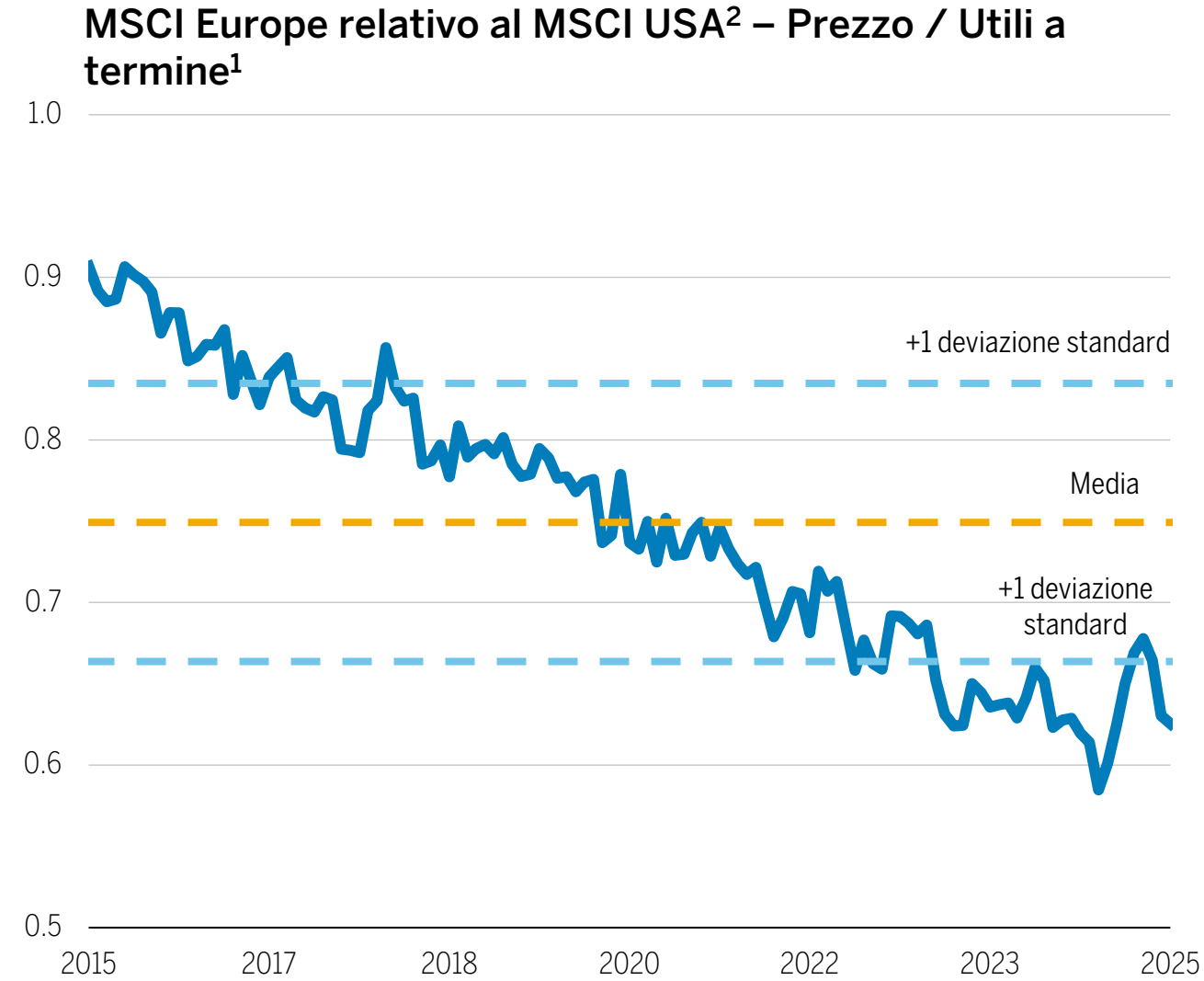
L'Europa ha mancato l'ultimo ciclo tecnologico, ma ha un'esposizione significativa alla transizione energetica.

Un regime di tassi differenti

I tassi più alti andranno a beneficio delle banche e le banche sane sono la spina dorsale del meccanismo di trasmissione dell'Europa.

Le valutazioni contano

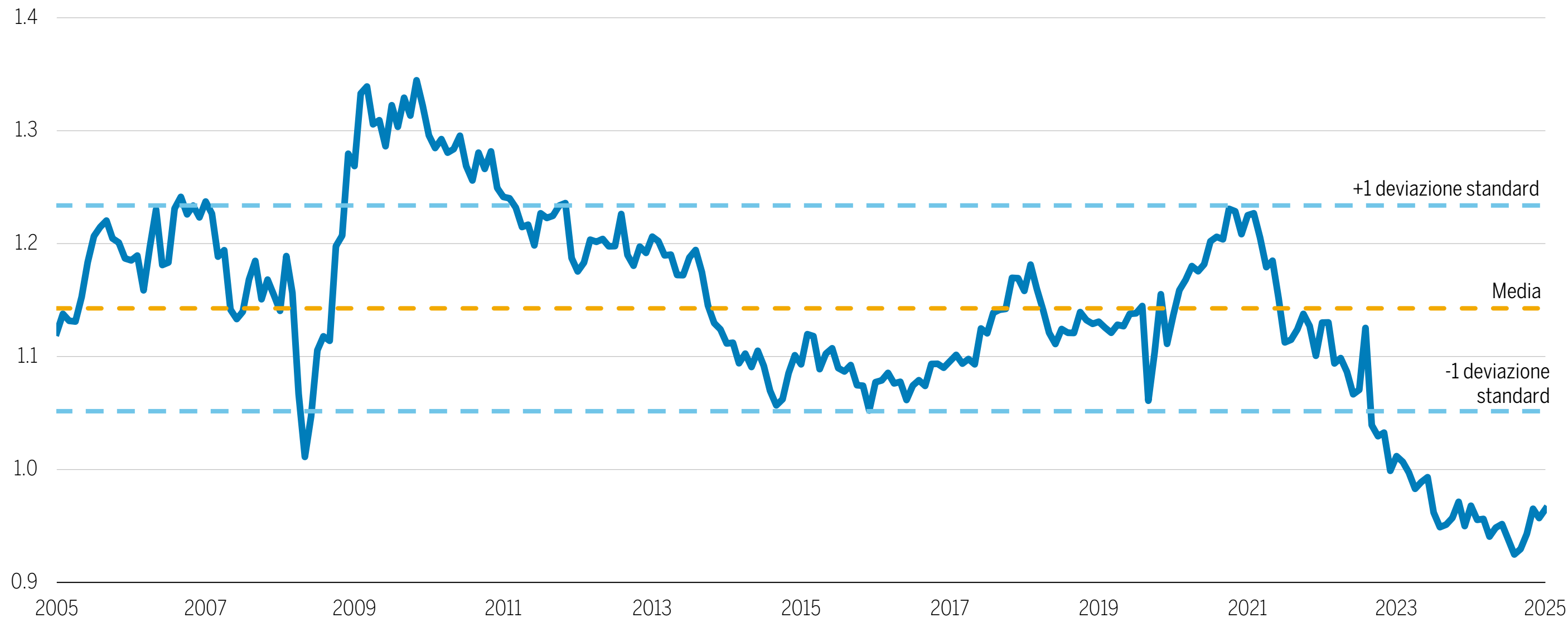
Si cominciano a vedere dei segnali di ripresa



¹P/E forward – Prossimi dodici mesi | ²Rispetto all'MSCI USA | Fonti: Factset, Wellington Management al 31 luglio 2025. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE. Le informazioni presentate contengono dichiarazioni previsionali. I risultati e gli eventi effettivi possono variare, forse in modo significativo, rispetto alle dichiarazioni previsionali fatte.

SMID (small e mid) cap europee: valutazioni interessanti

Indice MSCI Europe - SMID cap vs large cap – Prezzo / Utili a termine¹



Il premio del cap SMID è sceso al di sotto della pari dal 2024. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE. Le informazioni presentate contengono dichiarazioni previsionali. I risultati e gli eventi effettivi possono variare, forse in modo significativo, rispetto alle dichiarazioni previsionali fatte. Dati al 31 luglio 2025.

Wellington Focused European Equity Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Perché sceglierlo?



ALTA CONVINZIONE

Portafoglio di 30-40 società europee con le migliori idee su tutte le capitalizzazioni di mercato, senza pregiudizi di stile.



CONTRARIAN

Combiniamo una filosofia contrarian con una rigorosa analisi fondamentale per sfruttare le distorsioni del mercato e cercare aziende migliori della media a sconto rispetto al fair value



SENZA VINCOLI

Riteniamo che questo fornisca rendimenti non correlati ai titoli core e growth a grande capitalizzazione, offrendo reali vantaggi di diversificazione

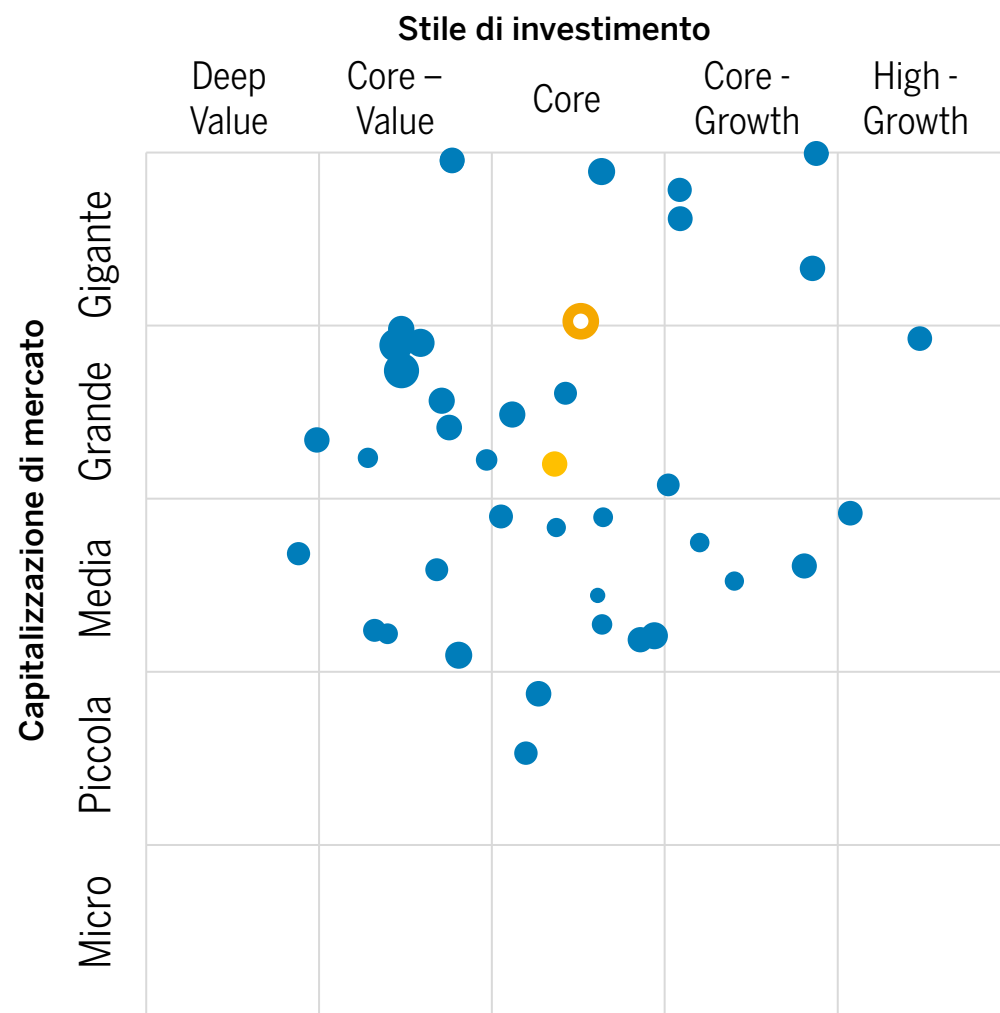
Le caratteristiche presentate vengono ricercate durante il processo di gestione del portafoglio. L'esperienza effettiva potrebbe non riflettere tutte queste caratteristiche o potrebbe essere al di fuori degli intervalli indicati.

Questo materiale non è adatto a un pubblico retail.

Wellington Focused European Equity Fund

Non condizionato né dallo stile di investimento né dalla capitalizzazione di mercato

Posizionamento nel Morningstar style box



Dimensione della posizione

- Fino allo 0,99%
- 1.00 – 2.99%
- 3.00% e oltre
- Fondo
- Benchmark

Costruzione del portafoglio

Dimensione al momento dell'acquisto: 1 – 3% (tipicamente 2%)

Esposizione massima al costo: tipicamente 10%

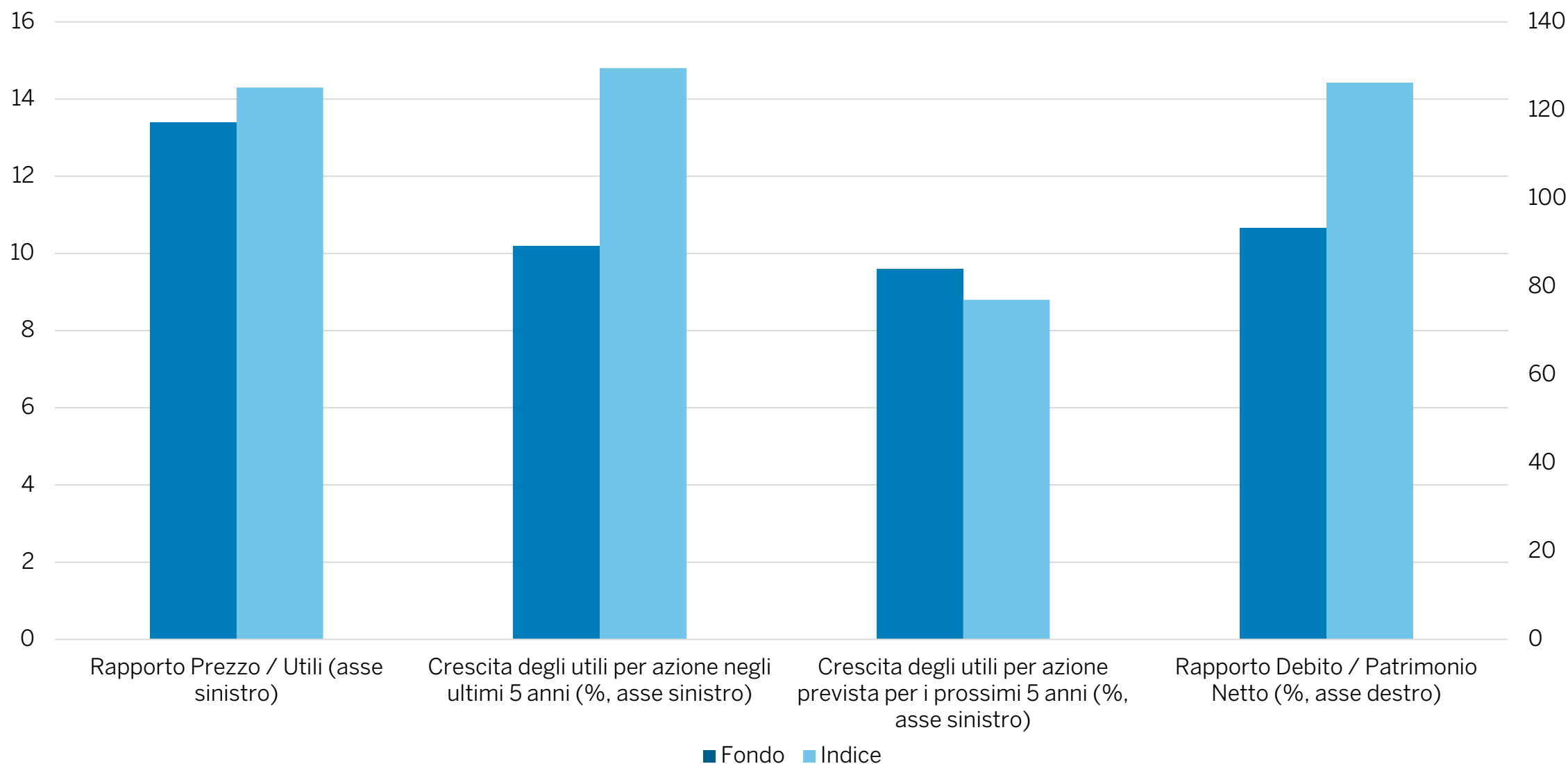
Rapporto opportunità di rialzo/ribasso in genere maggiore di 3:1 al momento dell'acquisto

Fonte: Morningstar | Indice di riferimento: MSCI Europe Index. Le caratteristiche presentate vengono ricercate durante il processo di gestione del portafoglio. L'esperienza effettiva potrebbe non riflettere tutte queste caratteristiche o potrebbe essere al di fuori degli intervalli indicati. I punti blu rappresentano lo stile e le dimensioni delle singole posizioni, mentre gli indicatori arancioni riflettono lo stile aggregato e il profilo dimensionale del portafoglio e del benchmark. La capitalizzazione di mercato viene calcolata moltiplicando il numero di azioni di una società in circolazione per il suo prezzo per azione. Per la ripartizione della capitalizzazione, le azioni a capitalizzazione gigante sono definite come quelle che rappresentano il 40% della capitalizzazione superiore di ciascuna zona di stile; i titoli a grande capitalizzazione rappresentano il prossimo 30%; i titoli a media capitalizzazione rappresentano il prossimo 20%; Le azioni a bassa capitalizzazione rappresentano il 7% successivo e le azioni a micro-capitalizzazione rappresentano il 3% più piccolo.

Wellington Focused European Equity Fund

Non un approccio tipicamente contrarian

Le valutazioni del fondo risultano inferiori a quelle del mercato, riflettendo la crescita storica degli utili, ma non incorporano le più solide prospettive di crescita futura.



Indice di riferimento: MSCI Europe | Al 31 Agosto 2025. Le caratteristiche di rischio basate sui rendimenti storici sono calcolate rispetto ai benchmark utilizzati ai fini del confronto delle prestazioni, che possono essere diversi dai benchmark visualizzati in questa pagina. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina dei rendimenti degli investimenti. | Le somme potrebbero non essere totali a causa dell'arrotondamento. | Se i prodotti di accesso sono detenuti dal portafoglio, potrebbero non essere inclusi nel calcolo dei dati caratteristici. I prodotti di accesso sono strumenti utilizzati per accedere ai mercati azionari non altrimenti disponibili e possono includere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) strumenti come warrant, total return swap, p-notes o opzioni zero strike. | Per ulteriori informazioni, fare riferimento alla pagina Informazioni importanti.

Wellington Focused European Equity Fund

Portafoglio al 31 luglio 2025

Principali titoli in portafoglio

Società	Settore	Paese	% del fondo	% dell'indice
San Gobain	Beni strumentali	Francia	3.7	0.4
Tate & Lyle	Alimenti, bevande e tabacco	Regno Unito	3.6	0.0
Gruppo ING	Banche	Paesi Bassi	3.6	0.6
UBS	Servizi finanziari	Svizzera	3.4	1.0
Prudential	Assicurazioni	Regno Unito	3.3	0.3
Qiagen	Farma, biotecnologie e scienze della vita	Germania	3.3	0.1
Gruppo QinetiQ	Beni strumentali	Regno Unito	3.2	0.0
Novartis	Farma, biotecnologie e scienze della vita	Svizzera	3.1	1.8
Roche	Farma, biotecnologie e scienze della vita	Svizzera	3.1	1.9
Alpha Bank	Banche	Grecia	3.0	0.0
Totale			33.3	6.1

Numero di titoli in portafoglio: 38

¹Stella del mattino | Indice di riferimento: MSCI Europe | Le somme potrebbero non fornire un totale esatto a causa dell'arrotondamento. | I singoli emittenti elencati non rappresentano una raccomandazione all'acquisto o alla vendita. Le ponderazioni non riflettono l'esposizione ottenuta mediante l'uso di strumenti derivati. I titoli effettivi possono variare e non vi è alcuna garanzia che il Fondo includa i titoli sopra elencati. Si rimanda al bilancio annuale e semestrale per l'elenco completo dei titoli. | Indice di riferimento: Indice MSCI Europe, dati al 31 luglio 2025. Le caratteristiche presentate vengono ricercate durante il processo di gestione del portafoglio. L'esperienza effettiva potrebbe non riflettere tutte queste caratteristiche o potrebbe essere al di fuori degli intervalli indicati. I punti blu rappresentano lo stile e l'entità delle singole posizioni, mentre gli indicatori arancioni riflettono lo stile aggregato e il profilo dimensionale del portafoglio e del benchmark

Questo materiale non è adatto a un pubblico retail.

Wellington Focused European Equity Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Caratteristiche principali



APPROCCIO DI INVESTIMENTO AD ALTA CONVINZIONE

- Non vincolato al benchmark
- Portafoglio concentrato su 30 – 40 titoli
- Elevato Active Share (in genere > 80%)
- Basso turnover (10 – 30% dei titoli)



PROFILO DI PERFORMANCE DISTINTIVO

- Elevato tracking error (4 – 10%)
- Ottime performance storiche aggiustate per il rischio



QUALITÀ DI GESTIONE E SOSTENIBILITÀ

Art. 8 SFDR



TEAM ESPERTO

- Track record di successo (> 10 anni)
- Supportato dalle ampie risorse di ricerca di Wellington Management

Fonti: Morningstar è la fonte per la valutazione Gold e la valutazione a stelle. Tutte le altre fonti su questa diapositiva sono di Wellington Management. | Al 31 maggio 2025 | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | Le caratteristiche indicate sono ricercate durante il processo di gestione del fondo. L'esperienza reale potrebbe non riflettere tutte queste caratteristiche o potrebbe essere al di fuori degli intervalli indicati. Il portafoglio non ha un obiettivo d'investimento sostenibile. 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. Si rimanda all'informativa sulla sostenibilità per informazioni sugli impegni di portafoglio. Una decisione di investimento deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. Il Morningstar Rating di un fondo deriva da una media ponderata dei rating a tre, cinque e 10 anni (se applicabile), sulla base dei rendimenti corretti per il rischio. Il Morningstar Medalist Rating è l'espressione sintetica dell'analisi previsionale di Morningstar delle strategie di investimento offerte attraverso veicoli specifici utilizzando una scala di rating di Oro, Argento, Bronzo, Neutrale e Negativo. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri. ©31/07/2025 Stella del mattino. Tutti i diritti riservati. Per informazioni più dettagliate sui rating e sulle metodologie di Morningstar, visitare il sito global.morningstar.com/managerdisclosures.



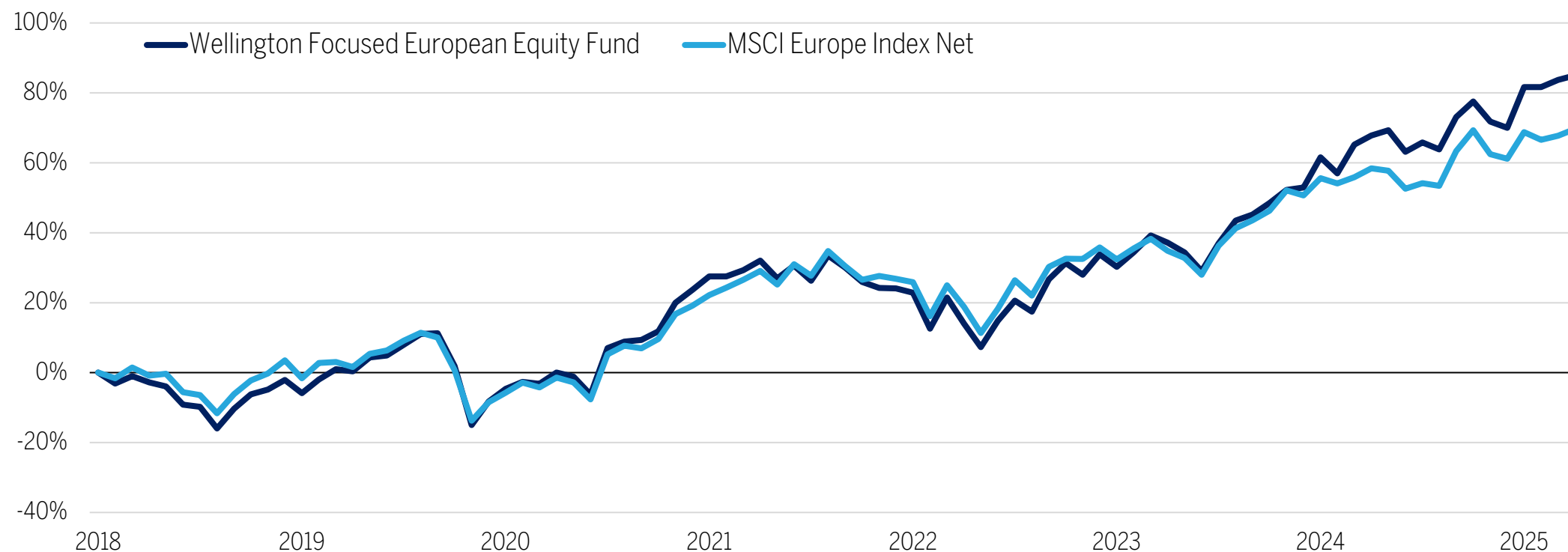
Appendice

Wellington Focused European Equity Fund

Rendimenti – Classe S in EUR ad accumulazione senza copertura

¹Anno civile parziale (dal 5 giugno 2018 al 31 dicembre 2018) | La data di lancio della classe di azioni EUR S Accumulating Unhedged è il 5 giugno 2018. | Le somme potrebbero non essere totali a causa dell'arrotondamento. | I rendimenti della performance per periodi di un anno o meno non sono annualizzati. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni ad accumulo di EUR S. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle ritenute alla fonte effettive (ma non necessariamente massime) e dell'imposta sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. | Se la valuta di un investitore è diversa da quella in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. | Si prega di notare che il fondo dispone di un meccanismo di swing pricing. | I rendimenti degli indici sono indicati al netto della ritenuta alla fonte massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in linea con la metodologia dei fornitori di indici. Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non è un giorno lavorativo per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Ciò può comportare un differenziale di performance tra il fondo e l'indice. | Fonti: Fondo – Wellington Management. Indice – MSCI.

Performance cumulata (%) dal lancio al 31 agosto 2025



Performance annualizzate al 31 Agosto 2025 (% , USD)

	Dall'inizio dell'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Wellington Focused European Equity S Acc EUR S senza copertura (netto)	12.9	10.2	17.5	13.1	8.9
MSCI Europe Net	10.6	7.1	12.6	11.5	7.6
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	2.3	3.1	4.9	1.6	1.3

Wellington Focused European Equity Fund

Rendimenti – Classe S in EUR ad accumulazione senza copertura

La data di lancio della classe di azioni EUR S Accumulating Unhedged è il 5 giugno 2018. | Le somme potrebbero non essere totali a causa dell'arrotondamento. | I rendimenti della performance per periodi di un anno o meno non sono annualizzati. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni ad accumulo di EUR S. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle ritenute alla fonte effettive (ma non necessariamente massime) e dell'imposta sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. | Se la valuta di un investitore è diversa da quella in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. | Si prega di notare che il fondo dispone di un meccanismo di swing pricing. | I rendimenti degli indici sono indicati al netto della ritenuta alla fonte massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in linea con la metodologia dei fornitori di indici. Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non è un giorno lavorativo per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Ciò può comportare un differenziale di performance tra il fondo e l'indice. | Fonti: Fondo – Wellington Management. Indice – MSCI.

Performance cumulate al 31 Agosto 2025 (% , USD)

	Dall'inizio dell'anno	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018 ¹
Wellington Focused European Equity S Acc EUR S senza copertura (netto)	12.9	14.2	22.2	-12	22.6	-2	32.2	-16
MSCI Europe Net	10.6	8.6	15.8	-9.5	25.1	-3.3	26	-11.6
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	2.3	5.6	6.3	-2.5	-2.5	1.4	6.2	-4.4

Rendimenti a 12 mesi (% , EUR)

	Settembre 2024 – Agosto 2025	Settembre 2023 – Agosto 2024	Settembre 2022 – Agosto 2023	Settembre 2021 – Agosto 2022	Settembre 2020 – Agosto 2021
Wellington Focused European Equity S Acc EUR S senza copertura (netto)	10.2	22.3	20.3	-13.6	31.9
MSCI Europe Net	7.1	17.5	13.5	-7.9	30.9
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	3.1	4.9	6.8	-5.7	1.1

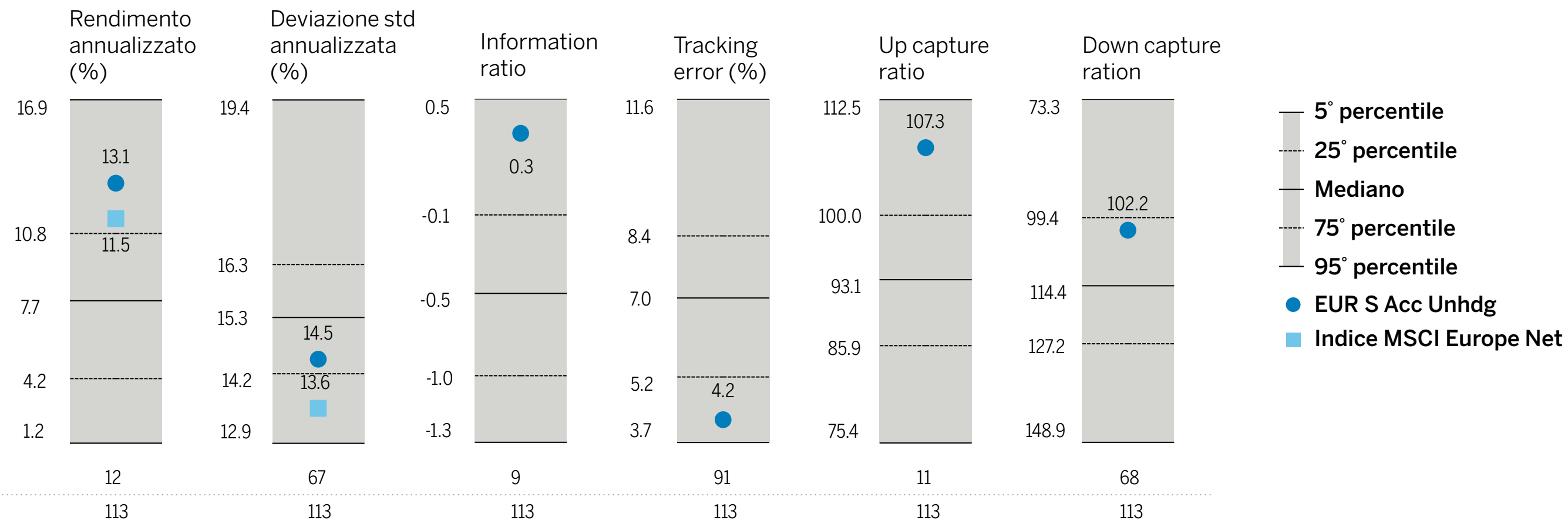
Settembre 2019 – Agosto 2020 Settembre 2018 – Agosto 2019

Wellington Focused European Equity S Acc EUR S senza copertura (netto)	-0.3	3.3
MSCI Europe Net	-2.9	2.4
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	2.6	0.8

Wellington Focused European Equity Fund

Analisi competitiva

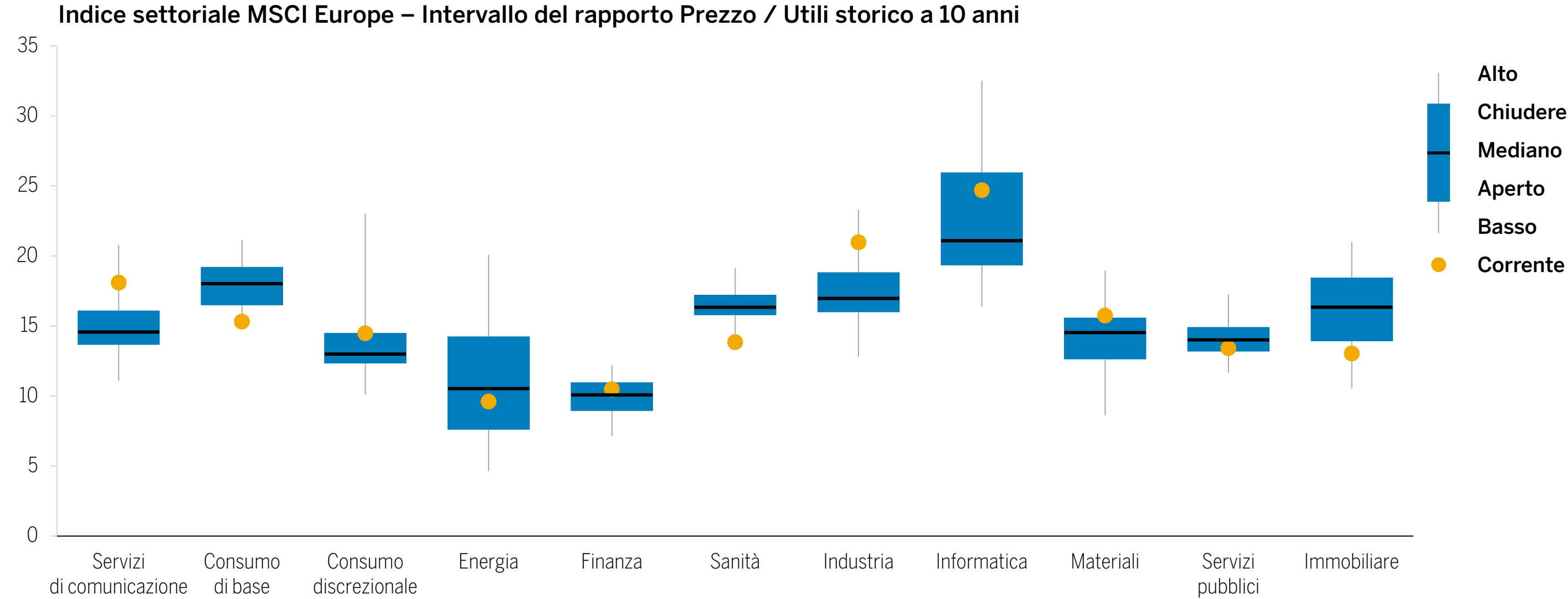
5 anni al 31 agosto 2025 (EUR)



Fonti: Wellington Management, Morningstar. L'universo competitivo comprende le classi di azioni più vecchie di fondi classificati come EAA, OE, Europe, Flex Cap, Equity di Morningstar. Il confronto è fornito solo a scopo contestuale al mercato. La categoria Morningstar contiene fondi con universi d'investimento simili, tuttavia, i fondi contenuti all'interno avranno vari e diversi rischi, fattori di rischio, obiettivi, commissioni, benchmark, pesi e SRRI (tra gli altri fattori). La categoria Morningstar non è il benchmark del fondo. Le informazioni qui fornite non devono essere considerate, e non è garantito, come un confronto tra strategie di investimento comparabili. | La data di lancio della classe di azioni EUR S Acc Unhdg è il 5 giugno 2018. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle commissioni e delle spese per le classi di azioni EUR S Acc Unhdg. **LE PERFORMANCE PASSATE NON PREDICANO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | I rendimenti della performance per periodi di un anno o meno non sono annualizzati. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle ritenute alla fonte effettive (ma non necessariamente massime) e dell'imposta sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. I rendimenti degli indici sono indicati al netto della ritenuta alla fonte massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in linea con la metodologia dei fornitori di indici. La performance attuale può essere inferiore o superiore ai dati di performance citati. Il rendimento dell'investimento e il valore nominale di un investimento fluttueranno in modo che le azioni di un investitore, una volta riscattate, possano valere più o meno del loro costo originale. | Si prega di notare che il fondo dispone di un meccanismo di swing pricing. Se la valuta di un investitore è diversa da quella in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. | Dati grafici: settembre 2020 - agosto 2025

Le valutazioni settoriali rimangono interessanti

Essere attivi nella selezione dei titoli rimane la chiave per generare valore



Fonti: Factset, Wellington Management | Al 31 luglio 2025. **LE PERFORMANCE PASSATE NON PREDICANO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** Le informazioni presentate contengono dichiarazioni previsionali. I risultati e gli eventi effettivi possono variare, forse in modo significativo, rispetto alle dichiarazioni previsionali fatte.

Wellington Focused European Equity Fund

Team di investimento con ampie risorse dedicate alla ricerca

TEAM DI INVESTIMENTO



Thomas Horsey
Gestore azionario



Ehsan Shahriari
Research Associate

PRODUCT MANAGEMENT



Thomas Kramer
Investment Director


RISORSE CHIAVE

ANALISTI SETTORIALI

 **57** Professionisti degli investimenti

19 Anni di esperienza in media

RICERCA DI SOSTENIBILITÀ

 **11** analisti di ricerca ESG/Sostenibilità

RISORSE AGGIUNTIVE

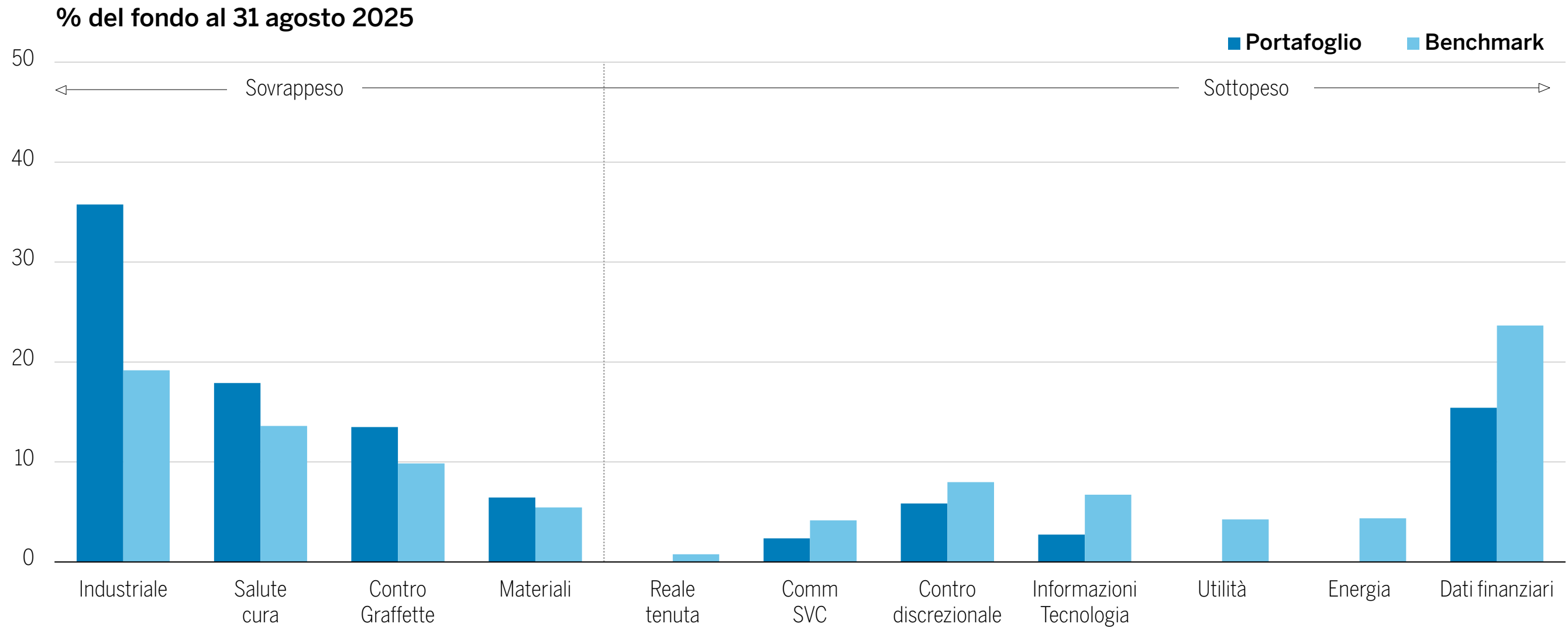
 **108** Professionisti degli investimenti



Al 31 marzo 2025

Wellington Focused European Equity Fund

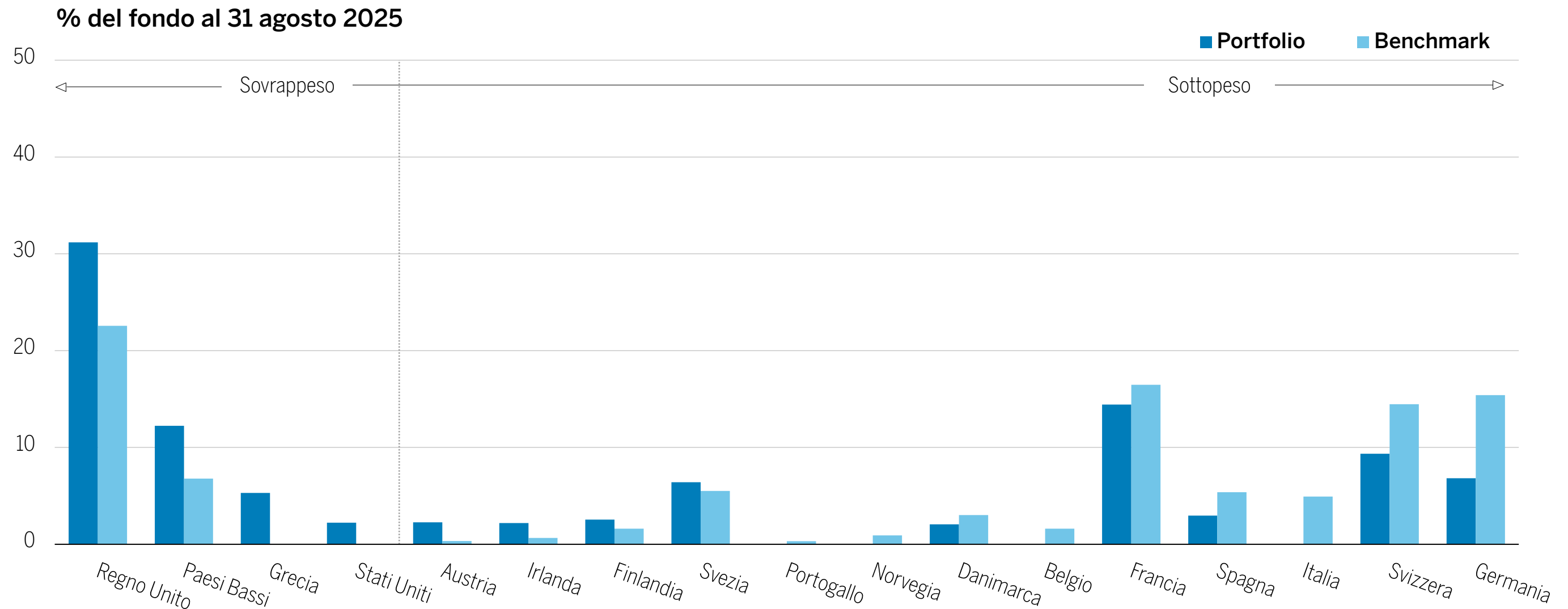
Esposizione settoriale



Indice di riferimento: MSCI Europe.

Wellington Focused European Equity Fund

Esposizione geografica



Indice di riferimento: MSCI Europe.

Wellington Focused European Equity Fund

Caratteristiche di portafoglio

Dati al 31 agosto 2025

	Fondo	Benchmark
Caratteristiche		
Capitalizzazione di mercato ponderata per le attività (EUR, mld)	48.7	95.2
Capitalizzazione di mercato mediana (EUR, mld)	17.8	17.8
Oltre EUR 35 miliardi (%)	37	71
EUR 10 – 35 miliardi (%)	26	24
EUR 5 – 10 miliardi (%)	17	5
EUR 1 – 5 miliardi (%)	17	0
Sotto EUR 1 miliardo (%)	2	0

Dati finanziari

Crescita prevista dell'EPS (5 anni, %)	9.6	8.8
Crescita storica dell'EPS (5 anni, %)	10.2	14.8
P/E proiettato – mediano (x)	13.4	14.3
Prezzo/libro (x)	2.2	2.3
Rendimento (%)	2.7	2.9
Debito % del equity (%)	93.3	126.3

Rischio (basato sulle partecipazioni)

	Fondo	Benchmark
Tracking risk previsto (%)	4.05	
Beta previsto – equity	1.05	
Turnover (1 anno, %)	21	
Active share – equity (%)	87	

Rischio (basato sui rendimenti)

Tracking risk storico (3 anni, EUR, %)	4.59	
Beta storico (3 anni, EUR)	1.01	

Indice di riferimento: MSCI Europe | Le caratteristiche di rischio basate sui rendimenti storici sono calcolate rispetto ai benchmark utilizzati ai fini del confronto delle prestazioni, che possono essere diversi dai benchmark visualizzati in questa pagina. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina dei rendimenti degli investimenti. | Le somme potrebbero non essere totali a causa dell'arrotondamento. | Se i prodotti di accesso sono detenuti dal portafoglio, potrebbero non essere inclusi nel calcolo dei dati caratteristici. I prodotti di accesso sono strumenti utilizzati per accedere ai mercati azionari non altrimenti disponibili e possono includere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) strumenti come warrant, total return swap, p-notes o opzioni zero strike. | Per ulteriori informazioni, fare riferimento alla pagina Informazioni importanti.

Wellington Focused European Equity Fund

Informazioni sulla divulgazione degli investimenti legati alla sostenibilità – Articolo 8

Obiettivo d'investimento sostenibile?	No
Questo portafoglio applica caratteristiche ambientali (E) o sociali (S) vincolanti?	Sì – Il Fondo investe in società che hanno stabilito, o si sono impegnate a stabilire, un obiettivo basato sulla scienza e che garantiscono che questo sia almeno il 40% del NAV del Fondo (esclusa la liquidità e gli equivalenti di cassa), che aumenta al 70% entro il 2030 e al 100% entro il 2035.
Il portafoglio applica altre esclusioni?	<p>Sì – Il portafoglio applica la politica di esclusione dei fondi di Wellington Management che copre:</p> <ol style="list-style-type: none">1) Fabbricazione di armi nucleari2) Armi controverse3) Estrazione termica del carbone o produzione di energia elettrica dal carbone termico4) Produzione e generazione di sabbie bituminose (note anche come sabbie bituminose)5) Produzione, distribuzione, vendita al dettaglio o fornitura di prodotti del tabacco <p>Si prega di notare che alcune delle esclusioni sono assolute e altre applicano tolleranze basate sui ricavi. Ulteriori dettagli sono disponibili nel documento sulla politica di esclusione dei fondi di Wellington Management, disponibile al link incluso di seguito.</p>
Esiste un quadro di riferimento per la valutazione della governance?	Sì – Il Gestore valuta le metriche di governance delle società partecipate in conformità con la Politica di valutazione della governance globale di Wellington Management Group, maggiori informazioni sono disponibili ai link "ulteriori informazioni" sottostanti
Rischi per la sostenibilità considerati?	Sì – La valutazione dei rischi per la sostenibilità attraverso l'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") fa parte del processo di investimento. Dal punto di vista del Gestore degli investimenti, i rischi di sostenibilità possono influenzare materialmente la performance finanziaria e la competitività di un'azienda

Ulteriori informazioni sono disponibili all'indirizzo <https://www.wellington.com/it-it/consulenti-finanziari/sostenibilita/investimenti-sostenibili/normativa-europea-finanza-sostenibile-sfdr>

Wellington Focused European Equity Fund

Rischi di investimento

CAPITALE – I mercati degli investimenti sono soggetti a rischi economici, normativi, di sentiment di mercato e politici. Tutti gli investitori dovrebbero considerare i rischi che possono influire sul loro capitale prima di investire. Il valore del tuo investimento può diventare superiore o inferiore a quello del momento dell'investimento originale. Di tanto in tanto il Fondo può registrare un'elevata volatilità.

CONCENTRAZIONE – La concentrazione degli investimenti in titoli, settori o industrie o regioni geografiche può influire sulla performance.

VALUTA – Il valore del Fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario non coperto può esporre il Fondo a una volatilità significativa.

DERIVATI – I derivati possono fornire un'esposizione al mercato maggiore rispetto al denaro pagato o depositato al momento dell'esecuzione dell'operazione (a volte indicato come leva finanziaria). I movimenti del mercato possono quindi comportare una perdita superiore all'importo originariamente investito. I derivati possono essere difficili da valutare. I derivati possono anche essere utilizzati per una gestione efficiente del rischio e del portafoglio, ma potrebbe esserci un disallineamento nell'esposizione quando i derivati sono utilizzati come coperture.

AZIONI – Gli investimenti possono essere volatili e possono fluttuare in base alle condizioni di mercato, alla performance delle singole società e a quella del mercato azionario in generale.

GESTORE – La performance dell'investimento dipende dal team di gestione degli investimenti e dalle sue strategie di investimento. Se le strategie non funzionano come previsto, se non si presentano opportunità per implementarle o se il team non implementa con successo le proprie strategie di investimento; In questo caso, un fondo può sottoperformare o subire perdite.

SOCIETÀ A PICCOLA E MEDIA CAPITALIZZAZIONE – Le valutazioni delle società a piccola e media capitalizzazione possono essere più volatili di quelle delle società a grande capitalizzazione. Possono anche essere meno liquidi.

SOSTENIBILITÀ – Un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo materiale effettivo o potenziale sul valore di un investimento.

Prima di effettuare la sottoscrizione, si prega di fare riferimento ai documenti/prospetti di offerta del Fondo per ulteriori fattori di rischio e informazioni pre-investimento.

Wellington Focused European Equity Fund

Obiettivo di investimento

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 mediolungo termine, o il cui valore riflette uno scenario pessimista, in cui si presume che i fondamentali non possano migliorare nel tempo.

Il Net Asset Value del fondo può subire volatilità di tanto in tanto.

Informazioni importanti

Ulteriori informazioni sulla performance

LE PERFORMANCE PASSATE DEGLI INDICI O DI UNA TERZA PARTE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. Non vi è alcuna garanzia né si deve presumere che la performance degli investimenti futuri di qualsiasi strategia sarà conforme a qualsiasi esempio di performance incluso nel presente documento o che gli investimenti sottostanti del portafoglio saranno in grado di evitare perdite. I risultati degli investimenti e le composizioni di eventuali portafogli contenuti nel presente documento sono forniti esclusivamente per scopi illustrativi e potrebbero non essere indicativi dei risultati di investimento futuri o della composizione futura del portafoglio. La composizione, l'entità e i rischi associati a un investimento nella strategia potrebbero differire notevolmente dagli esempi contenuti nel presente documento. Un investimento può perdere valore.

Prodotti di accesso

Se i prodotti di accesso sono detenuti dal portafoglio, potrebbero non essere inclusi nel calcolo dei dati delle caratteristiche. I prodotti di accesso sono strumenti utilizzati per acquisire accesso ai mercati azionari non altrimenti disponibili e potrebbero comprendere (pur senza esservi limitati) strumenti come warrant, total return swap, p-note oppure zero strike option (opzioni con prezzo di esercizio pari a zero).

Le partecipazioni effettive possono variare.

Le caratteristiche, il posizionamento e i titoli del fondo contenuti nel presente documento si basano sui dati del fondo alla data indicata. I titoli effettivi possono variare e non vi è garanzia che il fondo avrà le stesse caratteristiche descritte nel presente documento. Per l'elenco completo delle partecipazioni si rimanda al bilancio annuale e semestrale.

Caratteristiche previste o previsionali

Le caratteristiche previste o previsionali si basano su una serie di ipotesi e l'utilizzo di ipotesi alternative potrebbe generare risultati significativamente diversi. Informazioni aggiuntive su questi dati sono a disposizione su richiesta.

Quota attiva/ponderazioni attive

Le ponderazioni attive consistono nella differenza tra la ponderazione del fondo e quella del benchmark. Le differenze sono sommate e divise per due per giungere alla quota attiva (ponderazione attiva). La somma dei pesi relativi potrebbe differire dal totale a causa degli arrotondamenti. La somma delle percentuali potrebbe non arrivare al 100% a causa degli arrotondamenti.

Fonte dei dati

Se non altrimenti specificato, la fonte dei dati del Fondo WMF è Wellington Management e la fonte dei dati dell'indice è il fornitore dell'indice.

Rotazione di portafoglio

La rotazione del conto viene calcolata prendendo il minore tra vendite o acquisti totali per il periodo di 12 mesi continuativi diviso per il valore di mercato medio di fine mese per il periodo di 13 mesi continuativi. Il calcolo potrebbe prevedere delle esclusioni, inclusi a titolo esemplificativo ma non limitativo liquidità e disponibilità liquide e alcuni derivati.

I benchmark sono indicati a fini contestuali

L'obiettivo di investimento del Fondo indica la misura in cui un indice può essere considerato nella gestione del Fondo. Laddove un fondo non è costruito rispetto un benchmark, l'indice fungerà da benchmark di riferimento e verrà indicato soltanto a fini contestuali.

Informazioni supplementari

Gli indici di titoli non sono gestiti e non sono soggetti alle commissioni e spese tipicamente associate ai conti gestiti o ai fondi d'investimento. Non è possibile investire direttamente in un indice.

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.

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.

©2025 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. In vigore dal 1° gennaio 2025.