



Investi in nuove prospettive

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

# EMEA Investment Forum

L'UNICA COSTANTE È IL CAMBIAMENTO

WELLINGTON CLIMATE STRATEGY FUND: COME  
TRASFORMARE LE CONOSCENZE SUL CLIMA IN  
OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO

Alan Hsu, Portfolio Manager

**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.

# Investimenti climatici

Il nostro approccio agli investimenti climatici si basa su tre convinzioni



I rischi e le opportunità legati al clima esistono per tutti i titoli, ma sono sottovalutati

I rischi climatici fisici e di transizione richiedono investimenti ad ampio spettro che comprendano soluzioni di mitigazione e adattamento

Risolvere i problemi relativi al cambiamento climatico è una fonte di guadagno e di rendimento, non solo un rischio e un costo da evitare

# Wellington Climate Strategy Fund

Il processo di investimento combina l'attenzione alle sfide climatiche, la scienza del clima e l'analisi finanziaria





# Processo di investimento



- Materialità
- 50%+ dei ricavi legati alla mitigazione o all'adattamento ai mutamenti climatici
- Obiettivo di riduzione di CO<sub>2</sub>
- Misurabilità

- Woodwell Climate Research Center<sup>1</sup>
- Joint Program con il MIT denominato "Scienza e politica del cambiamento globale"
- Wellington Climate Science Team

- Analisi fondamentale
- Considerazioni su E, S e/o G
- Approfondimenti macro
- Analisi dei rendimenti a livello intersettoriale e regionale

- Calcolo dei KPI (indicatori di performance)
- Engagement e reportistica aziendale a livello ESG e di emissioni di CO<sub>2</sub>

---

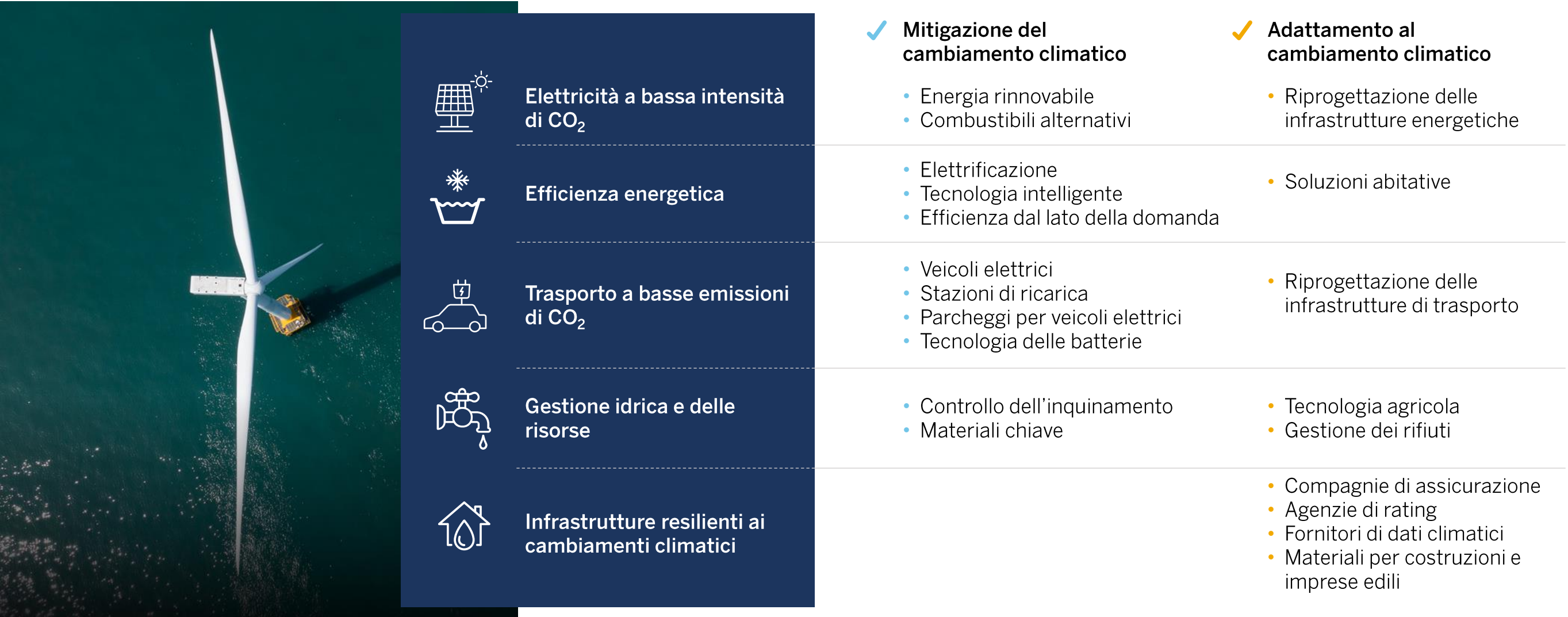
## Un universo investibile di ~600 titoli azionari






<sup>1</sup>Il Woods Hole Research Center ha cambiato nome in Woodwell Climate Research Center il 19 agosto 2020 | Le caratteristiche presentate vengono ricercate nell'ambito del processo di gestione del portafoglio. È possibile che i titoli effettivamente selezionati non rispecchino tutte le caratteristiche o non rispettino gli intervalli dichiarati. | La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per le informazioni sugli impegni del portafoglio:



# Investimenti climatici

Climate Strategy si concentra su un universo investibile ampio e diversificato



	<b>Elettricità a bassa intensità di CO<sub>2</sub></b>	<b>✓ Mitigazione del cambiamento climatico</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Energia rinnovabile</li><li>• Combustibili alternativi</li></ul>	<b>✓ Adattamento al cambiamento climatico</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Riprogettazione delle infrastrutture energetiche</li></ul>
	<b>Efficienza energetica</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>• Elettificazione</li><li>• Tecnologia intelligente</li><li>• Efficienza dal lato della domanda</li></ul>		<ul style="list-style-type: none"><li>• Soluzioni abitative</li></ul>
	<b>Trasporto a basse emissioni di CO<sub>2</sub></b>		<ul style="list-style-type: none"><li>• Veicoli elettrici</li><li>• Stazioni di ricarica</li><li>• Parcheggi per veicoli elettrici</li><li>• Tecnologia delle batterie</li></ul>		<ul style="list-style-type: none"><li>• Riprogettazione delle infrastrutture di trasporto</li></ul>
	<b>Gestione idrica e delle risorse</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>• Controllo dell'inquinamento</li><li>• Materiali chiave</li></ul>		<ul style="list-style-type: none"><li>• Tecnologia agricola</li><li>• Gestione dei rifiuti</li></ul>
	<b>Infrastrutture resilienti ai cambiamenti climatici</b>				<ul style="list-style-type: none"><li>• Compagnie di assicurazione</li><li>• Agenzie di rating</li><li>• Fornitori di dati climatici</li><li>• Materiali per costruzioni e imprese edili</li></ul>

Solo a fini illustrativi. Non rappresentativo di tutti i temi. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

# Wellington Climate Strategy Fund

Le risorse di ricerca a nostra disposizione

## GESTORE DEL FONDO



**Alan Hsu**  
Equity Portfolio Manager  
21 anni di  
esperienza professionale

## TEAM CLIMATE STRATEGY



**David Katter**  
Equity Analyst  
7 anni di  
esperienza professionale



**Tom Levering**  
Global Industry Analyst  
28 anni di  
esperienza professionale



**Aoi Nishiyama**  
Investment Director  
16 anni di  
esperienza professionale



**Jess Lynch-Foust**  
Business Associate  
1 anno di  
esperienza professionale

## GLOBAL INDUSTRY ANALYSTS

Tom Levering, Energia/Utility  
Juanjuan Niska, Utility  
Tim Casaletto, Infrastrutture/Utility  
Catherine Gunn, Industria  
Nate Kieffer, Immobiliare  
Rob Hayes, Prodotti chimici  
Bill Ogrodnick, Trasporti/Ingegneria  
Saul Rubin, Automobilistico

## RICERCA CLIMATICA

Chris Goolgasian  
Julie Delongchamp  
Rahul Chawla  
Victoria Landaeta  
Victoria Soule  
Jeromy Wendrick

## TEAM PRIVATE CLIMATE

Greg Wasserman  
Mike Delucia  
Molly Breiner  
Sean Petersen

## ANALISTI ESG

Carolina San Martin  
Michael Shavel  
Megan Galligan  
Caroline Conway  
Lindsay Blitstein  
Sean Caplice  
Lauren White  
Libby Taylor

## GESTIONE E MISURA DELL'IMPATTO

Oyin Oduya  
Louisa Boltz  
Liron Mannie

## ULTERIORI RISORSE

Team materie prime  
Analisti obbligazionari  
Analisi macroeconomica globale  
Trading globale  
Ricerca multidisciplinare  
Coordinazione del portafoglio  
Portfolio manager

Al 30 giugno 2023

# Wellington Climate Strategy Fund

## Esempio di investimento: efficienza energetica



### Problema

- Nel complesso, gli edifici e il settore delle costruzioni sono responsabili di oltre un terzo del consumo energetico finale globale e di quasi 40% delle emissioni totali dirette e indirette di CO<sub>2</sub><sup>1</sup>
- La domanda di energia da parte degli edifici e del settore delle costruzioni continua ad aumentare, trainata da un migliore accesso all'energia nei paesi in via di sviluppo, da un maggiore possesso e utilizzo di dispositivi energivori e dalla rapida crescita della superficie globale degli edifici



### Soluzione climatica

- Progetta, produce, distribuisce materiali e soluzioni per l'edilizia
- Leader globale nell'isolamento (mitigazione), consentendo significativi risparmi energetici con un ritorno economico interessante
- Dopo un utilizzo medio di tre mesi, le soluzioni di isolamento dell'azienda compensano le emissioni legate al loro intero ciclo di vita
- Fornisce prodotti per le infrastrutture idriche (adattamento), come approvvigionamento idrico, irrigazione e tubazioni fognarie



### KPI misurabili

- Emissioni aggregate di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **10.700.000** (tCO<sub>2</sub>e)
- Intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **223,9** (tCO<sub>2</sub>e/\$ mil vendite)
- CO<sub>2</sub> evitata (milioni di tonnellate metriche): **1.200**
- L'azienda fissa gli obiettivi di riduzione dei gas serra

<sup>1</sup>IEA, <https://www.iea.org/topics/buildings> | Nota: I KPI misurabili rispecchiano i dati societari e le metriche al 31 dicembre 2020 | L'esempio mostrato è presentato solo a scopo illustrativo e non deve essere considerato rappresentativo dei titoli reali. Non si deve presumere che nessun cliente sia investito nell'esempio (o in uno simile), né che un investimento nell'esempio sia stato o sarà redditizio. I titoli effettivi varieranno per il conto di ogni cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente abbia l'esempio presentato. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. | Fonti: Wellington Management, [www.un.org](http://www.un.org) | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. Non gestiamo il portafoglio ad alcun livello obiettivo di allineamento rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i target a cui, a nostro avviso, si allineano tutte le società. Altre società d'investimento possono avere opinioni diverse. La lingua degli obiettivi e dei target è stata abbreviata, ma non alterata in altro modo, da UN.org



# Wellington Climate Strategy Fund

## Esempio di investimento: trasporto a basse emissioni di CO<sub>2</sub>



### Problema

- Le emissioni dei trasporti sono particolarmente rilevanti nel mondo sviluppato. Negli Stati Uniti, il trasporto è la più grande fonte di emissioni di gas serra, pari al 29% del totale<sup>1</sup>
- L'elettrificazione del trasporto su strada è relativamente facile per i veicoli più piccoli che percorrono distanze più brevi trasportando carichi più leggeri, ma distanze più lunghe e carichi più pesanti pongono sfide diverse<sup>1</sup>



### Soluzione climatica

- Il trasporto ferroviario è da 3 a 4 volte più efficiente dal punto di vista energetico rispetto al trasporto su gomma sulle lunghe distanze ed emette meno anidride carbonica rispetto ad aerei, automobili (di grossa cilindrata e non) e autobus (mitigazione)
- Il ricorso alle ferrovie riduce la congestione stradale e trasporta più merci/passeggeri, utilizzando meno energia e generando meno emissioni di altre forme di trasporto
- Tecnologie quali le ferrovie di precisione, le ferrovie autonome e il controllo positivo dei treni sostengono e promuovono un trasporto su rotaia più efficiente
- La base installata e gli investimenti dell'azienda introdurranno treni più autonomi e tecnologie incrementali che consentiranno una maggiore efficienza dei consumi, capacità ferroviaria e sicurezza della flotta, sia sul fronte del trasporto merci che per il trasporto passeggeri



### KPI misurabili

- Emissioni aggregate di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **385.250** (tCO<sub>2</sub>e)
- Intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **47,0** (tCO<sub>2</sub>e/\$ mil ricavi)
- L'azienda fissa gli obiettivi di riduzione dei gas serra
- L'azienda è leader mondiale in tecnologia ferroviaria autonoma ed elettrificazione

<sup>1</sup>Brookings Institute, [https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2020/09/FP\\_20201001\\_challenge\\_of\\_decarbonizing\\_heavy\\_transport.pdf](https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2020/09/FP_20201001_challenge_of_decarbonizing_heavy_transport.pdf). October 2020. | Nota: I KPI misurabili rispecchiano i dati societari e le metriche al 31 dicembre 2020. | L'esempio mostrato è presentato solo a scopo illustrativo e non deve essere considerato rappresentativo dei titoli reali. Non si deve presumere che nessun cliente sia investito nell'esempio (o in uno simile), né che un investimento nell'esempio sia stato o sarà redditizio. I titoli effettivi varieranno per il conto di ogni cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente abbia l'esempio presentato. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. | Fonti: Wellington Management, [www.un.org](http://www.un.org) | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. Non gestiamo il portafoglio ad alcun livello obiettivo di allineamento rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i target a cui, a nostro avviso, si allineano tutte le società. Altre società d'investimento possono avere opinioni diverse. La lingua degli obiettivi e dei target è stata abbreviata, ma non alterata in altro modo, da UN.org

# Wellington Climate Strategy Fund

## Rendimenti sugli investimenti – Classe S in USD ad accumulazione senza copertura

	Al 31 agosto 2023 (% , USD)		
	1 anno	3 anni	Dal lancio
<b>Classe S in USD ad accumulazione senza copertura (netto)</b>	<b>7,6</b>	<b>9,4</b>	<b>12,6</b>
MSCI AC World netto	14,0	7,2	8,7
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	-6,4	2,2	4,0

	Da inizio	2022	2021	2020	2019	2018*
	anno					
<b>Classe S in USD ad accumulazione senza copertura (netto)</b>	<b>6,8</b>	<b>-12,8</b>	<b>18,0</b>	<b>33,2</b>	<b>34,4</b>	<b>-9,9</b>
MSCI AC World netto	14,8	-18,4	18,5	16,3	26,6	-8,7
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	-8,0	5,6	-0,5	17,0	7,8	-1,2

\*Anno civile parziale (dal 7 novembre 2018 al 31 dicembre) | La classe S in USD ad accumulazione senza copertura è stata lanciata il 7 novembre 2018. | A causa degli arrotondamenti, i totali potrebbero non corrispondere alla somma dei parziali. | I rendimenti di performance per periodi di un anno o inferiori non sono annualizzati. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del Fondo indicati sono al netto delle commissioni e delle spese della share class S in USD ad accumulazione senza copertura. I rendimenti del fondo sono indicati al netto della effettiva (ma non necessariamente massima) ritenuta d'imposta ma non includono altre rettifiche ai fini fiscali e presuppongono il reinvestimento dei dividendi e dei capital gain. | Se la valuta di un investitore è diversa dalla valuta di denominazione del fondo, le oscillazioni dei cambi potrebbero determinare un aumento o una diminuzione del rendimento dell'investimento. | Si prega di notare che per il fondo vige un meccanismo di assegnazione dei prezzi oscillante. | I rendimenti degli indici indicati sono al netto della ritenuta d'imposta massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in linea con la metodologia dei fornitori dell'indice. Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non è un giorno lavorativo per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Questo potrebbe generare un differenziale di performance tra il NAV e l'indice. | Fonti: Fondo – Wellington Management. Indice – MSCI.



Investi in nuove prospettive

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

# Appendice





# Wellington Climate Strategy Fund

## Rischi legati all'investimento

Capitale a rischio – 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. È prevedibile che il fondo possa mostrare occasionalmente elevata volatilità.

Rischio di concentrazione – La concentrazione di investimenti nell'ambito di determinati titoli, settori, industrie o aree geografiche può incidere sulle performance.

Rischio valutario – Sul valore del fondo può influire l'andamento dei tassi di cambio della valuta. Se privo di copertura, il rischio di cambio può esporre il Fondo a una significativa volatilità.

Rischio di derivati (C) (mercato) – I derivati possono comportare una maggiore esposizione ai mercati rispetto alla somma pagata o depositata quando si intraprende la transazione (operazione nota 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.

Rischio nei mercati emergenti – I mercati emergenti possono essere soggetti a rischi politici e di custodia oltre che a volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano rischi di cambio.

Rischio legato alle azioni – Gli investimenti possono essere volatili e fluttuare in base alle condizioni di mercato e ai risultati delle singole società e di tutto il mercato azionario.

Rischio del gestore – I risultati di un investimento dipendono dalla squadra 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.

Rischio di società a piccola e media capitalizzazione – Le stime di società a piccola e media capitalizzazione possono essere maggiormente volatili rispetto a quelle delle grandi società di capitalizzazione. Possono inoltre essere meno liquide.

Rischio di 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.

Prima della sottoscrizione consultare i documenti/prospetto di offerta del Fondo per ulteriori fattori di rischio e per le informative preinvestimento.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Obiettivo e politica d'investimento in sintesi

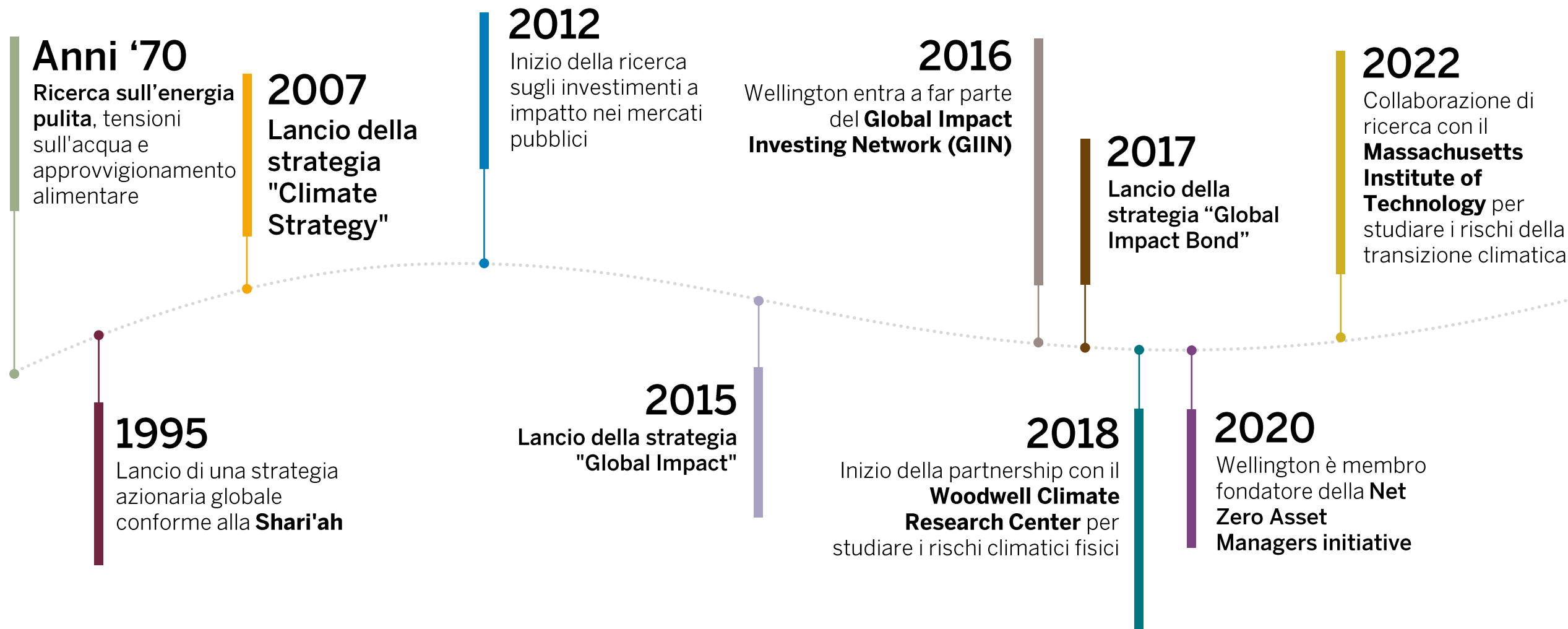
Il Wellington Climate Strategy Fund è gestito attivamente e punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'Indice MSCI All Country World, contribuendo al contempo all'obiettivo ambientale di mitigazione (agendo sulle cause e minimizzando i possibili impatti dei cambiamenti 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.

---

Attenzione: il valore degli investimenti potrebbe essere soggetto a volatilità nel tempo.

# Il nostro approccio agli investimenti sostenibili

Una lunga storia di ricerca, soluzioni per i clienti e partnership





# Le cause e gli effetti del cambiamento climatico

Determinano la necessità di soluzioni di mitigazione e adattamento

## CAUSE



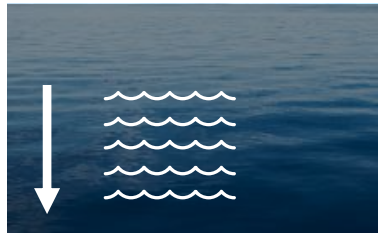
Oceano



Dissipatori di carbonio



Assorbimento di CO<sub>2</sub> nel suolo



Assorbimento di CO<sub>2</sub> dell'oceano



CO<sub>2</sub> da combustibili fossili



CO<sub>2</sub> da utilizzo del suolo

### I rischi di transizione...

- Politica e regolamentazione
- Rivoluzione tecnologica
- Contenziosi legali
- Pressione e comportamento sociale

...DETERMINANO LA NECESSITÀ DI MITIGAZIONE

Le crescenti emissioni nell'atmosfera acuiscono i rischi fisici

## EFFETTI Cronici



Aumento delle temperature



Siccità



Incendi

## Acuti



Inondazioni



Uragani



Incendi



Aumento del livello del mare

### I rischi fisici...

- I rischi cronici sono cambiamenti a lungo termine dei modelli climatici
- I rischi acuti sono legati a specifici eventi e sono sempre più gravi
- Il ritmo e la portata degli impatti del cambiamento climatico saranno diversi a seconda delle regioni
- **Impatti su:** società, economie, spesa pubblica e privata, infrastrutture

...DETERMINANO LA NECESSITÀ DI ADATTAMENTO

# Partnership di Wellington con Woodwell e MIT

Fondere l'arte dell'investimento con la scienza del cambiamento climatico



**Rischi fisici:** sono cambiamenti dell'ambiente fisico causati dai cambiamenti climatici, compresi i rischi cronici (variazioni a lungo termine dei modelli climatici, delle temperature, del livello del mare, ecc.) e i rischi acuti (rischi che sono determinati da eventi e che aumentano di gravità, come inondazioni, uragani e incendi)

**Rischi di transizione:** derivano dalla decarbonizzazione dell'economia, ad esempio l'impatto dei cambiamenti politici e normativi (prezzi del carbonio, sussidi, ecc.), l'innovazione tecnologica (passaggio alle energie rinnovabili, ai veicoli elettrici, ecc.), le pressioni e i comportamenti sociali

## Woodwell Climate Research Center

## Massachusetts Institute of Technology

### COSA?

#### Rischi fisici

- L'obiettivo è quello di fornire indicazioni su come i rischi climatici fisici influenzeranno i prezzi degli asset globali

#### Rischi di transizione

- L'obiettivo è quello di fornire proiezioni esaustive sui cambiamenti climatici

### COME?

- Stimando i rischi e gli impatti economici specifici a livello locale

- Delineando percorsi di decarbonizzazione per l'operatività aziendale

### NEI FATTI

- I gestori di Wellington integrano queste conoscenze nella ricerca fondamentale e nelle considerazioni di investimento

# Wellington Climate Strategy Fund

## Costruzione del portafoglio e controllo del rischio

### COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

#### Asset class

Investe principalmente in titoli azionari

#### Pesi settoriali

Senza vincoli

#### Ponderazioni di mercato/regione

Senza vincoli

#### Liquidità

Solitamente inferiore al 5%

#### Valuta

Solitamente senza copertura

#### Posizioni singole

Solitamente inferiore al 10%

#### Investimenti vietati

Grandi produttori di combustibili fossili

#### SFDR Art. 9

Fare riferimento alla diapositiva delle informative relative alla sostenibilità

### SUPERVISIONE E GESTIONE DEL RISCHIO

Team di gestione

- Conduce ricerche fondamentali approfondite
- Bilancia convinzione e rischi specifici per le singole aziende
- Valuta la diversificazione a livello di portafoglio
- Analizza i dati ESG

Product management

- Analizza indipendentemente il portafoglio
- Verifica la coerenza con lo stile/rischi fattoriali/stress test
- Gestisce la capacità del portafoglio e i rischi del business

Investments and risk management

- Esegue ricerche e approfondimenti sui rischi e sulle tendenze di mercato
- Consiglio consultivo sulla valutazione del rischio
- Nuove analisi/strumenti innovativi

Gruppi di revisione (line management e senior management)

- Segue la consistenza della filosofia/processi/performance/caratteristiche
- Gestisce l'assegnazione delle risorse

Compliance

- Monitoraggio attivo della compliance pre e post-negoziazione

Le caratteristiche presentate costituiscono la guida del processo di gestione degli investimenti. È possibile che i titoli effettivamente selezionati non rispecchino tutte le caratteristiche o non rispettino gli intervalli dichiarati. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.



# Wellington Climate Strategy Fund

## Esempio d'investimento: elettricità a bassa intensità di CO<sub>2</sub>



### Problema

- L'energia è la fonte principale del cambiamento climatico; produce circa il 60% dei gas serra<sup>1</sup>



### Soluzione climatica

- Installa, detiene la proprietà, gestisce e cura la manutenzione di sistemi di misurazione e database per conto di fornitori di energia, oltre a fornire servizi di misurazione, gestione energetica e collegamento delle utenze
- Crea una rete più efficiente dal punto di vista energetico, contribuendo a una più ampia diffusione di infrastrutture per le energie rinnovabili, in particolare nel Regno Unito



### KPI misurabili

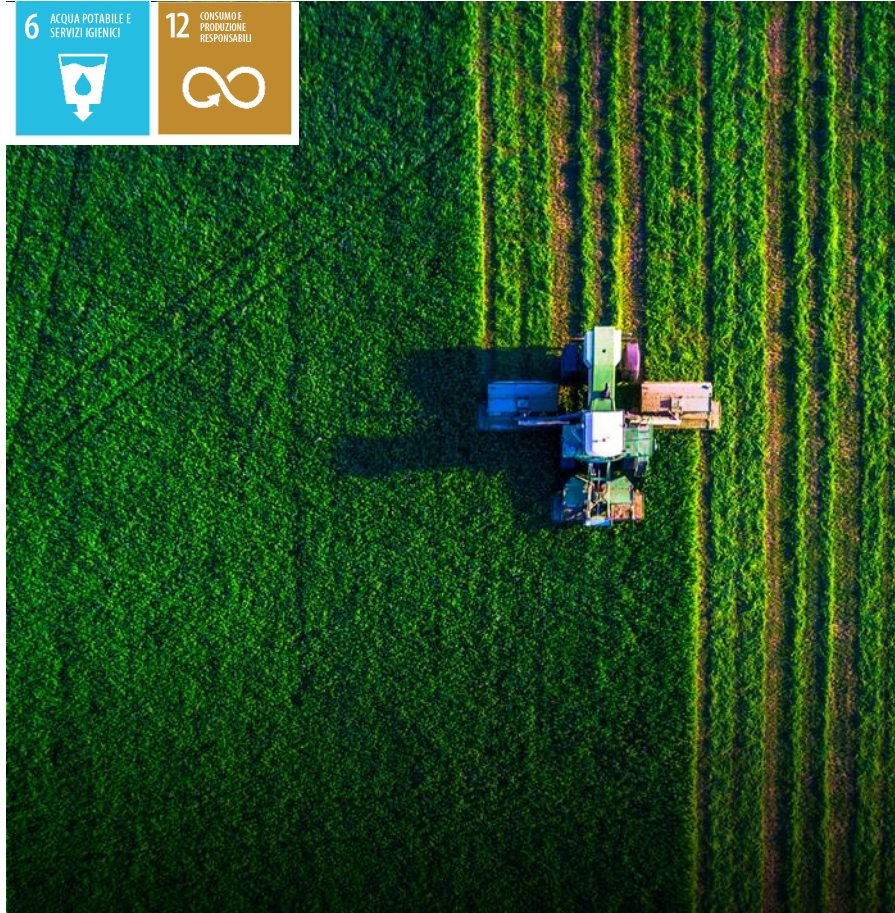
- KPI misurabili in termini di emissioni aggregate di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **18,68** (migliaia, tCO<sub>2</sub>e)
- Intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **8,6** (tCO<sub>2</sub>e/\$ mil vendite)
- L'azienda fissa gli obiettivi di riduzione dei gas serra
- Creazione di una tecnologia innovativa di smart grid per ridurre l'utilizzo di energia e acqua e contribuire a mitigare i cambiamenti climatici

<sup>1</sup>"Cities and Pollution Contribute to Climate Change", United Nations – Climate Action, Summit 2019. Wellington ha esaminato la ricerca di cui sopra e ritiene che i risultati siano ancora validi anche con l'inclusione di dati più aggiornati | <sup>2</sup>Gestore MSCI ESG, Carbon Metrics | Nota: I KPI misurabili rispecchiano i dati societari e le metriche al 31 dicembre 2020 | L'esempio mostrato è presentato solo a scopo illustrativo e non deve essere considerato rappresentativo dei titoli reali. Non si deve presumere che nessun cliente sia investito nell'esempio (o in uno simile), né che un investimento nell'esempio sia stato o sarà redditizio. I titoli effettivi varieranno per il conto di ogni cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente abbia l'esempio presentato. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. | Fonti: Wellington Management, [www.un.org](http://www.un.org) | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. Non gestiamo il portafoglio ad alcun livello obiettivo di allineamento rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i target a cui, a nostro avviso, si allineano tutte le società. Altre società d'investimento possono avere opinioni diverse. La lingua degli obiettivi e dei target è stata abbreviata, ma non alterata in altro modo, da UN.org



# Wellington Climate Strategy Fund

## Esempio d'investimento: gestione idrica e delle risorse



### Problema

- Con l'aumento della popolazione, che raggiungerà quasi 9,7 miliardi di persone entro il 2050 e 11 miliardi entro il 2100<sup>1</sup>, anche la domanda di cibo e altri prodotti agricoli crescerà



### Soluzione climatica

- La società si occupa della produzione e distribuzione di attrezzature utilizzate in agricoltura, edilizia, silvicoltura e cura dei tappeti erbosi
- L'operatività principale è incentrata su innovazioni nell'agricoltura di precisione che consentiranno agli agricoltori di raggiungere la massima efficienza e superare la sfida della scarsità di risorse in modo più sostenibile



### KPI misurabili

- Emissioni aggregate di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **0,993** (milioni, tCO<sub>2</sub>e)
- Intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> (ambito 1 e 2): **27,9** (tCO<sub>2</sub>e/\$ mil vendite)
- L'azienda fissa gli obiettivi di riduzione dei gas serra
- Fornitore leader di macchinari di precisione e tecnologie per l'agricoltura e l'edilizia, a sostegno dell'adattamento ai cambiamenti climatici

<sup>1</sup>"Growing at a slower pace..." , Nazioni Unite, Dipartimento degli Affari economici e sociali, giugno 2019. Wellington ha esaminato la ricerca di cui sopra e ritiene che i risultati siano ancora validi anche con l'inclusione di dati più aggiornati | <sup>2</sup> Gestore MSCI ESG, Carbon Metrics | Nota: I KPI misurabili rispecchiano i dati societari e le metriche al 31 dicembre 2020 | L'esempio mostrato è presentato solo a scopo illustrativo e non deve essere considerato rappresentativo dei titoli reali. Non si deve presumere che nessun cliente sia investito nell'esempio (o in uno simile), né che un investimento nell'esempio sia stato o sarà redditizio. I titoli effettivi varieranno per il conto di ogni cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente abbia l'esempio presentato. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. | Fonti: Wellington Management, [www.un.org](http://www.un.org) | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. Non gestiamo il portafoglio ad alcun livello obiettivo di allineamento rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i target a cui, a nostro avviso, si allineano tutte le società. Altre società d'investimento possono avere opinioni diverse. La lingua degli obiettivi e dei target è stata abbreviata, ma non alterata in altro modo, da UN.org

# Wellington Climate Strategy Fund

## Esempio d'investimento: infrastrutture resilienti al cambiamento climatico



### Problema

- In generale, i prezzi degli asset attualmente non riflettono il potenziale impatto del rischio climatico fisico, in quanto gli investitori non valutano e non incorporano con esattezza tali rischi



### Soluzione climatica

- Agenzia di rating che ha integrato fattori ESG e valutazione climatica nei propri processi e li ha incorporati nei rating e nelle analisi
- Le analisi, le valutazioni e i rating dell'azienda hanno un ruolo chiave per la rideterminazione dei prezzi degli asset, affinché questi riflettano adeguatamente i rischi climatici fisici
- Una volta che i rating del credito, ad esempio, rispecchiano i rischi fisici legati al clima, i prezzi degli asset dovrebbero iniziare a incorporare tali rischi attraverso un aumento dei premi di rischio per alcuni asset più rischiosi
- Nel corso del tempo, i suoi prodotti dovrebbero contribuire a migliorare il meccanismo di price discovery dei mercati azionari in relazione ai rischi climatici



### KPI misurabili

- Emissioni aggregate di CO2 (ambito 1 e 2): **12.779** (tCO<sub>2</sub>e)
- Intensità delle emissioni di CO2 (ambito 1 e 2): **2,6** (tCO<sub>2</sub>e/\$ mil vendite)
- L'azienda fissa gli obiettivi di riduzione dei gas serra
- Attualmente l'agenzia di rating conta più di 10 milioni di punteggi di rischio climatico tra paesi, aziende, immobili e altro, con il 100% di integrazione di fattori ESG/climatici

Nota: I KPI misurabili rispecchiano i dati societari e le metriche al 31 dicembre 2020. | L'esempio mostrato è presentato solo a scopo illustrativo e non deve essere considerato rappresentativo dei titoli reali. Non si deve presumere che nessun cliente sia investito nell'esempio (o in uno simile), né che un investimento nell'esempio sia stato o sarà redditizio. I titoli effettivi varieranno per il conto di ogni cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente abbia l'esempio presentato. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. | Fonti: Wellington Management, [www.un.org](http://www.un.org) | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. Non gestiamo il portafoglio ad alcun livello obiettivo di allineamento rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i target a cui, a nostro avviso, si allineano tutte le società. Altre società d'investimento possono avere opinioni diverse. La lingua degli obiettivi e dei target è stata abbreviata, ma non alterata in altro modo, da UN.org



# Wellington Climate Strategy Fund

Perché investire nel fondo?



## IMPEGNO

- Wellington investe nel clima dal 2007<sup>1</sup>
- Alan Hsu, storicamente specialista in utility e tecnologie pulite, fa parte del team di investimento dal 2008 e gestisce il fondo dal 2014



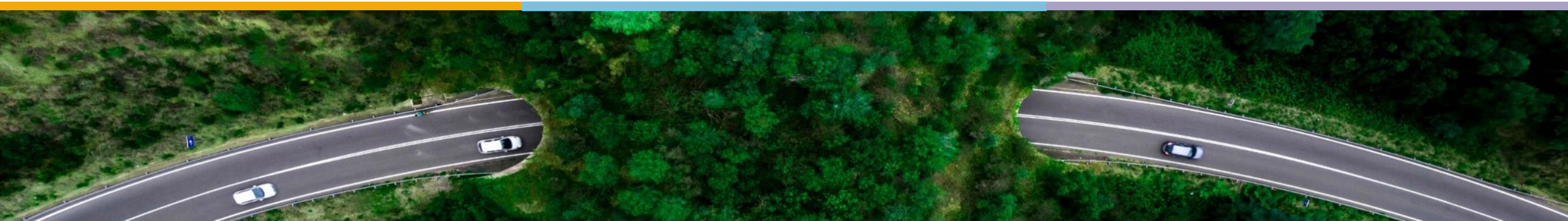
## SPECIALIZZAZIONE

- Investire in aziende che offrono soluzioni concrete di mitigazione e adattamento al clima, dove la gestione del clima rappresenta un'opportunità di guadagno



## DIFFERENZIAZIONE

- La collaborazione con Woodwell e con il MIT consente di ottenere informazioni differenziate sui rischi fisici e di transizione
- Analisti di carriera, specializzati per settore, fondamentali ed ESG generano approfondimenti critici per la ricerca



<sup>1</sup>Wellington ha lanciato l'approccio «Climate Strategy» il 31 maggio 2007. Il Fondo è stato lanciato il 7 novembre 2018. | Per informazioni sugli impegni del portafoglio si rimanda alle informazioni sulla sostenibilità. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nel prospetto e nel KIID/KID.

# Team Sustainable Investment Research

Guidiamo i nostri investitori, aziende e clienti nella ricerca sulla sostenibilità

## Strategia



**Wendy Cromwell**, CFA  
(Boston)<sup>1</sup>  
Head of Sustainable Investment  
Senior Managing Director  
Vice Chair



**Amy Kramer**, CFA (Londra)<sup>1</sup>  
Head of Sustainability Group  
Senior Managing Director

## Gestione e misurazione dell'impatto



**Oyin Oduya**, CFA (Londra)  
Impact Measurement &  
Management  
Practice Leader  
Vice President

**Louisa Boltz** (Londra)  
Impact Measurement &  
Management Associate

**Liron Mannie** (Londra)  
Impact Measurement &  
Management  
Associate

## Ricerca climatica



**Chris Goolgasian**, CFA,  
CPA, CAIA (Boston)  
Director, Climate Research  
Senior Managing Director

**Julie Delongchamp**, CFA  
(Londra)  
Climate Transition Risk  
Analyst  
Vice President

**Rahul Chawla** (Londra)  
Climate Applied Analyst

**Victoria Landaeta**  
(Londra)  
Business Associate,  
Climate Research

**Victoria Soule** (Boston)  
Research Associate

**Jeromy Wendrick**  
(Boston)  
Senior Software Engineer

## Ricerca ESG sui mercati pubblici



**Carolina San Martin**, CFA  
(Boston)  
Director, ESG Research  
Managing Director

**Lindsay Blitstein**, CFA  
(Boston)  
ESG Analyst  
Vice President  
Healthcare

**Sean Caplice**, CFA  
(Boston)  
ESG Analyst  
Vice President  
Consumer

**Caroline Conway**  
(Boston)  
ESG Analyst  
Vice President  
Technology

**Soo Ho Jung** (Singapore)  
ESG Analyst  
Assistant Vice President  
Technology

**Calista Lee** (Singapore)  
ESG Analyst  
Vice President  
Consumer

**Hanna Niczyporuk** (Boston)  
ESG Analyst  
Assistant Vice President  
Sovereign

**Jennifer Rynne**, CFA (Boston)  
ESG Analyst  
Managing Director  
Energy, Utilities

**Michael Shavel**, CFA (Boston)  
ESG Analyst  
Vice President  
Materials, Industrials

**Libby Taylor** (Londra)  
ESG Analyst  
Vice President  
Financials

**Megan Galligan** (Londra)  
ESG Research Associate  
Industrials

**Lauren White** (Boston)  
ESG Research Associate  
Property

## Ricerca ESG sui mercati privati



**Hillary Flynn** (Boston)  
Director, ESG,  
Private Investments  
Senior Managing Director

**Andrew Morales**  
(Boston)  
Asc Director, ESG,  
Private Investments  
Vice President

**Courtney Hugger**  
(Chicago)  
ESG Associate,  
Private Investments  
Assistant Vice President

Indica un membro del SI Management Team | Dati a giugno 2023.



# Team Sustainable Investment

Mobilizzare l'azienda per perseguire la strategia globale di Wellington in materia di sostenibilità

## Client Group



**Cheryl Duckworth** (Boston)<sup>1</sup>  
Head of Sustainability,  
Client Group  
Senior Managing Director

**Tessa Volkmer**  
(Sydney)  
Sustainability Manager,  
APAC Client Group  
Vice President

**Daouii Abouchere**  
(Londra)  
Sustainability Manager  
Vice President

## COO Group – Investment Platform



**Beth Piskorowski** (Boston)<sup>1</sup>  
COO, Sustainable Investment  
Managing Director

**Kushal Amin** (Boston)  
Sustainable Investment Policy  
Manager  
Vice President

**Samantha Brown** (Boston)  
Business Manager,  
Sustainable Investment  
Vice President

**Alexander DeLeon**  
(Boston)  
Sustainable Investment  
Data & Analytics Specialist  
Vice President

**Mouncef Dinari** (Londra)  
Sustainable Investment Program  
Manager  
Vice President

**Bram Houtenbos** (Londra)  
Governance Policy & Proxy Voting  
Manager  
Vice President

**Andrew Montalti, CFA**  
(Boston)  
Business Analyst,  
Sustainable Investment  
Assistant Vice President

**Hailey Scatchard** (Boston)  
Business Associate

## Product Management



**Meredith Joly** (Boston)<sup>1</sup>  
Chair, SI Global Network  
Managing Director

**Lisa Crowley** (Boston)  
Global Business Manager  
Vice President

**Rolando Manzo** (Boston)  
Investment Director  
Vice President

**Edwina Matthew**  
(Sydney)  
Investment Director,  
Sustainable Investment APAC  
Vice President

**Lindy Monteith**  
(Singapore)  
Investment Analyst  
Assistant Vice President

## Corporate Sustainability



**Lucy Dormandy** (Londra)<sup>1</sup>  
Director, Corporate Sustainability  
Vice President

**Claire Baxter-Jones**  
(Londra)  
Corporate Sustainability Analyst

## Legal & Enterprise Risk



**Nicole Fortmann** (Londra)<sup>1</sup>  
Sustainability Lead  
Managing Director

**Liesje De Vries** (Londra)  
Counsel  
Vice President

**Bryony Swain** (Londra)  
Analyst, EMEA Compliance

## Technology & Operations



**JoAnn Rossetti**  
(Boston)<sup>1</sup>  
Director, Sustainable  
Investment Operations  
Managing Director

**Jen Lee** (Boston)  
Principal, SI Regulatory  
Operations  
Vice President

**Adam Saidla** (Boston)  
Director, SI Reporting &  
Strategy  
Vice President

**Pallvee Travis** (Londra)  
Principal, SI Business  
Manager  
Vice President

Indica un membro del SI Management Team |  
Dati a giugno 2023.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Allineamento agli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite

### Temi



Elettricità a bassa intensità di CO<sub>2</sub>



Efficienza energetica



Gestione idrica e delle risorse



Infrastrutture resilienti al cambiamento climatico



Trasporto a basse emissioni di CO<sub>2</sub>

### OSS



Aggiornato annualmente. Il grafico mostra tutti gli OSS associati con i corrispondenti temi di sostenibilità per il fondo al 31 dicembre 2021. | Fonti: Wellington Management, [www.un.org](http://www.un.org) | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. Non gestiamo il portafoglio ad alcun livello obiettivo di allineamento rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. La lingua degli obiettivi e dei target è stata abbreviata, ma non alterata in altro modo, da UN.org | I dati indicati hanno unicamente scopo informativo, sono soggetti a modifiche e non sono indicativi di future caratteristiche di rendimento del portafoglio. | La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Le considerazioni ESG sono parte integrante del processo di investimento

Le considerazioni E, S e G costituiscono una componente della nostra più ampia ricerca fondamentale integrata

Riteniamo che i fattori ESG creino sia opportunità che rischi per gli investimenti

L'importanza delle considerazioni ESG all'interno delle tesi di investimento varia

Riteniamo che l'accesso e l'engagement con il management possano rappresentare un importante vantaggio competitivo

### ESEMPI STORICI DELL'IMPATTO DELL'ENGAGEMENT SU TEMI ESG

#### Engagement recente

##### Produttore nordamericano di pannelli solari

- Attraverso l'engagement a inizio 2021, abbiamo preso atto che le pratiche aziendali relative alla gestione della catena di fornitura all'interno del settore dell'energia solare erano differenziate
- Circa l'80% del settore solare globale ha le sue radici in Cina e si approvvigiona del polisilicio necessario per i pannelli nella provincia di Xinjiang (regione legata alle accuse di lavoro forzato a cui sarebbero sottoposti gli uiguri)
- Tuttavia, questa azienda si è impegnata a sostenere pratiche di lavoro eque e a proibire il lavoro forzato, il lavoro minorile, la tratta di esseri umani e la schiavitù in tutta la sua catena di approvvigionamento ai sensi della propria politica per il lavoro e i diritti umani
- Crediamo che questa posizione permetta all'azienda di avere una collocazione unica tra le imprese sue pari



#### Opportunità di engagement

##### Utility elettrica nordamericana con progetti di espansione nelle energie eoliche offshore

- L'azienda rimane interessante dal punto di vista ambientale, in ragione della maggiore attenzione per la generazione di energia rinnovabile e l'efficienza energetica
- Un'area di interesse per noi fondamentale è l'esperienza dell'azienda nel campo della risposta alle tempeste. Le misure adottate non sono state incisive come avrebbero dovuto essere
- Il nostro engagement con l'azienda ci consentirà di comprendere meglio le misure adottate dal management per creare maggiore resilienza nei sistemi di trasmissione e distribuzione dell'energia e per valutare se l'azienda sta investendo a sufficienza nel rafforzamento della rete

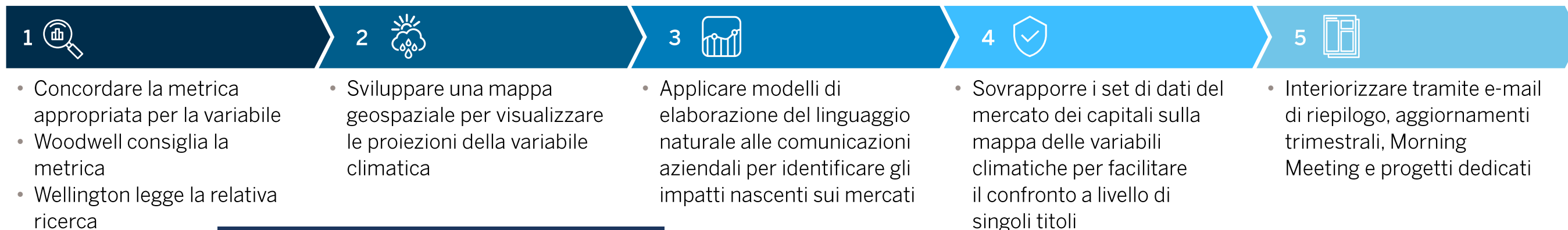


Gli esempi riportati sono solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi delle posizioni effettive del portafoglio. Non va presupposto che ogni cliente investa nell'esempio (o in titoli simili), né che l'investimento riportato nell'esempio sia stato o sarà redditizio. Le effettive posizioni varieranno per il conto di ogni cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente deterrà il titolo discusso. La valutazione dei rischi di sostenibilità tramite l'analisi dei fattori A, S e G è parte integrante del processo di investimento, ma non comporta necessariamente l'esclusione di determinati titoli. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

# Capire come il cambiamento climatico influenza gli investimenti

## Come collaborano Wellington e Woodwell?

### PROCESSO DI RICERCA ITERATIVA PER OGNI VARIABILE CLIMATICA



#### Partecipanti

Forum	Team di investimento di Wellington	Ricercatori di Woodwell	Focus tipico
Riunioni settimanali	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Approfondire la comprensione scientifica dei cambiamenti attesi in una data variabile</li> <li>Proporre iterazioni e regolazioni alle mappe</li> </ul>
E-mail e interazioni frequenti	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modificare le mappe in base alle esigenze degli investitori</li> <li>Trasferire i dati geospaziali da diffondere negli strumenti a cui hanno accesso i gestori di Wellington</li> <li>Ricerca ad hoc e progetti su misura</li> </ul>
Aggiornamento trimestrale sul clima	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discutere i risultati scientifici con i team di gestione</li> <li>Discutere le implicazioni per il mercato dei capitali</li> </ul>

Solo a fini illustrativi. Questo processo è soggetto a modifiche in qualsiasi momento.



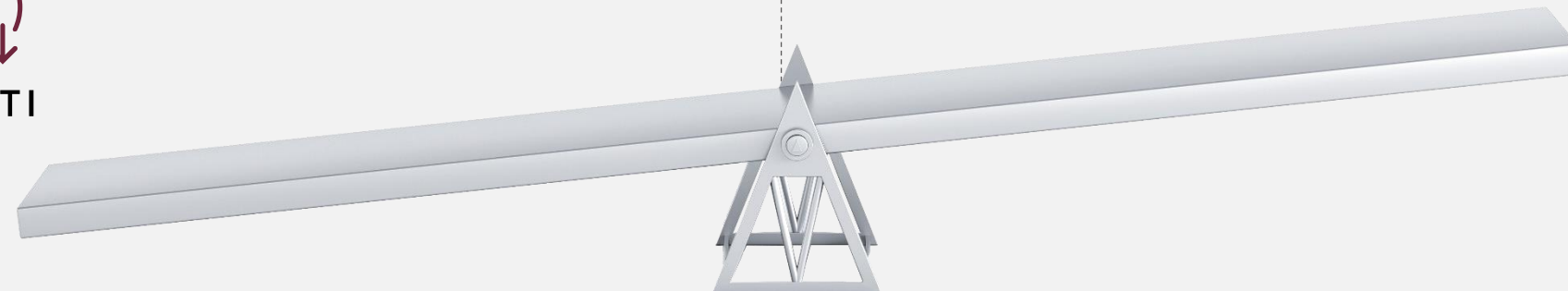
# Wellington Climate Strategy Fund

Un'esposizione climatica "pura": il clima come fonte di ricavo, non come costo

1. Fornitore leader di servizi internet e cloud a livello mondiale
2. Azienda globale di tecnologia mobile e personal computing
3. Università di primo livello
4. Rivenditore via internet
5. Produttori di automobili
6. Istituzioni finanziarie



1. Produttori di pannelli solari
2. Fornitori di energia eolica
3. Fornitori di sistemi per veicoli elettrici
4. Aziende di apparecchiature e controlli
5. Fornitori di servizi di gestione dei rifiuti
6. Costruttori di infrastrutture



Gli esempi illustrati sono presentati solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi di partecipazioni effettive. Non si deve presumere che un cliente abbia investito negli esempi (o in esempi simili), né che un investimento negli esempi sia stato o sarà redditizio. Le partecipazioni effettive variano da un cliente all'altro e non vi è alcuna garanzia che il conto di un determinato cliente contenga gli esempi presentati. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti d'offerta.

# Il cambiamento climatico pone un rischio sistemico per i mercati

## Alcuni risultati delle ricerche sul rischio climatico

### Aumento delle temperature

Tra il 2020 e il 2040, Shanghai avrà il 30% di probabilità in più di subire ogni anno un'ondata mortale di calore della durata di 3 giorni (>30 °C, mai registrata)

### Siccità

Negli anni 2020, si prevede che la penisola iberica trascorrerà ulteriori 5 anni su 10 in condizioni di siccità (il cambiamento più grande tra tutte le aree geografiche)

### Incendi

L'aumento previsto tra il 2045 e il 2055 nelle aree interessate da incendi nella parte occidentale degli Stati Uniti equivale ad un'estensione pari a 3,5 volte il Massachusetts

### Carenza idrica

Circa la metà dell'India è nel primo decile per rischi di siccità, con un conseguente 22% di probabilità di una scarsa resa delle coltivazioni di riso (secondo produttore) ogni anno tra il 2021 e il 2040

### Uragani

In gran parte della Florida, tra il 2031 e il 2050 quello che storicamente era un evento piovoso registrabile una volta ogni 100 anni diverrà un evento registrabile una volta ogni 50 anni

### Inondazioni

Boston è vulnerabile a tutti i tipi di inondazioni (costiere, pluviali e fluviali) e le mappe FEMA sottovalutano il rischio. La maggior parte delle oltre 25 città analizzate hanno sistemi per la gestione delle acque piovane insufficienti

### Aumento del livello del mare

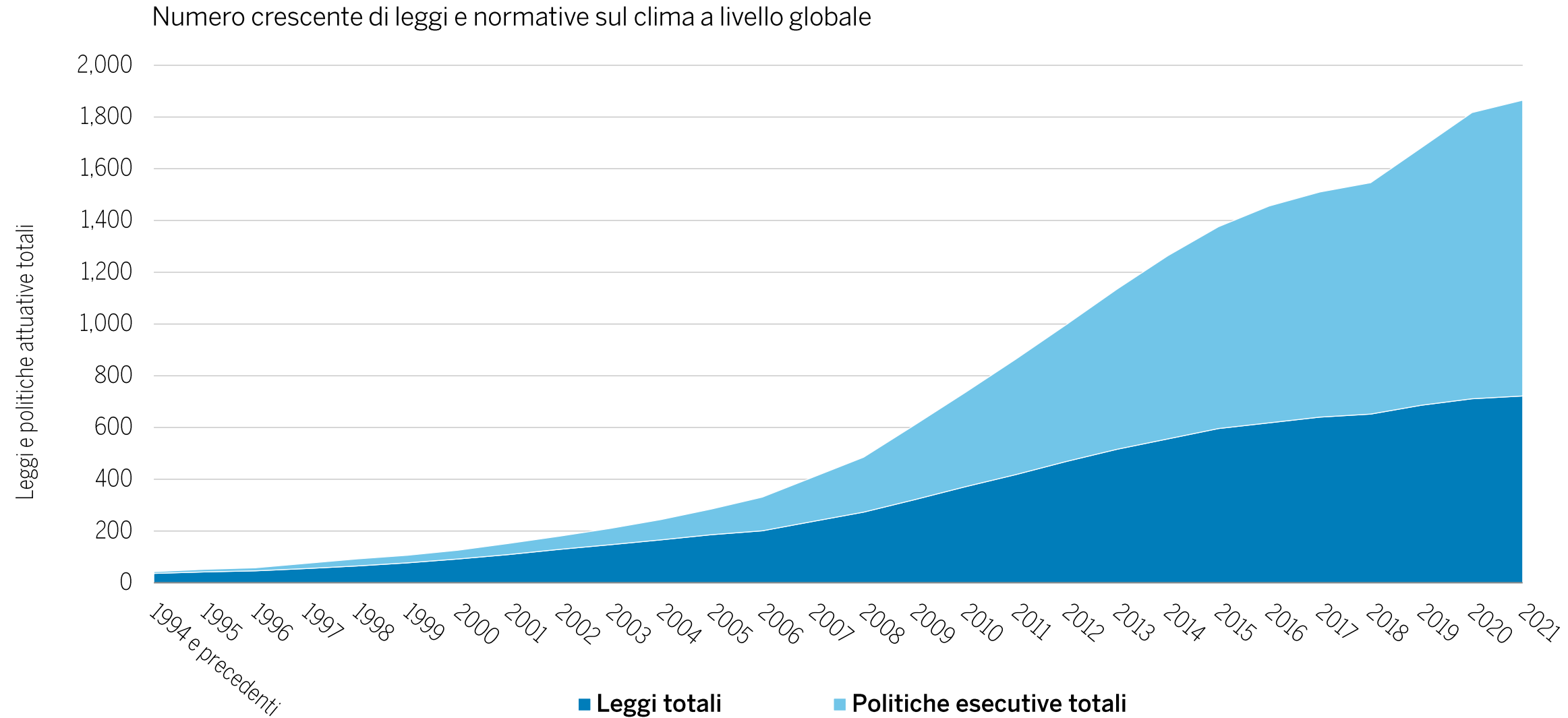
Il livello medio globale del mare è aumentato di 21-24 cm dal 1880; un terzo di tale aumento si è verificato negli ultimi 25 anni. Nel 2020, il livello medio globale era di 91.3 mm superiore alla media del 1993, segnando il record da quando il monitoraggio viene condotto con satelliti

**A livello globale, il 2022 è stato il sesto anno più caldo e il nono anno consecutivo in cui si è registrata una temperatura uguale o superiore di 1°C al di sopra del livello pre-industriale (1850-1900)<sup>1</sup>**

<sup>1</sup>Sulla base della temperatura media globale registrata dal 1850 | Fonti: NASA GISS, NOAA NCEI, Woodwell Climate Research Center. | Gennaio 2023. | Sebbene i fattori E, S e G siano tenuti in considerazione nel determinare le allocazioni alle singole società, non determineranno necessariamente l'esclusione di un emittente o di un titolo dall'universo d'investimento. | La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

# Investimenti climatici

## Leggi e normative favoriscono le società che offrono soluzioni climatiche



Fonte: Database delle leggi sul cambiamento climatico del mondo, Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment e Sabin Center for Climate Change Law | Al 30 settembre 2021 | Dati del grafico: 1994 – 2021





Investi in nuove prospettive

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

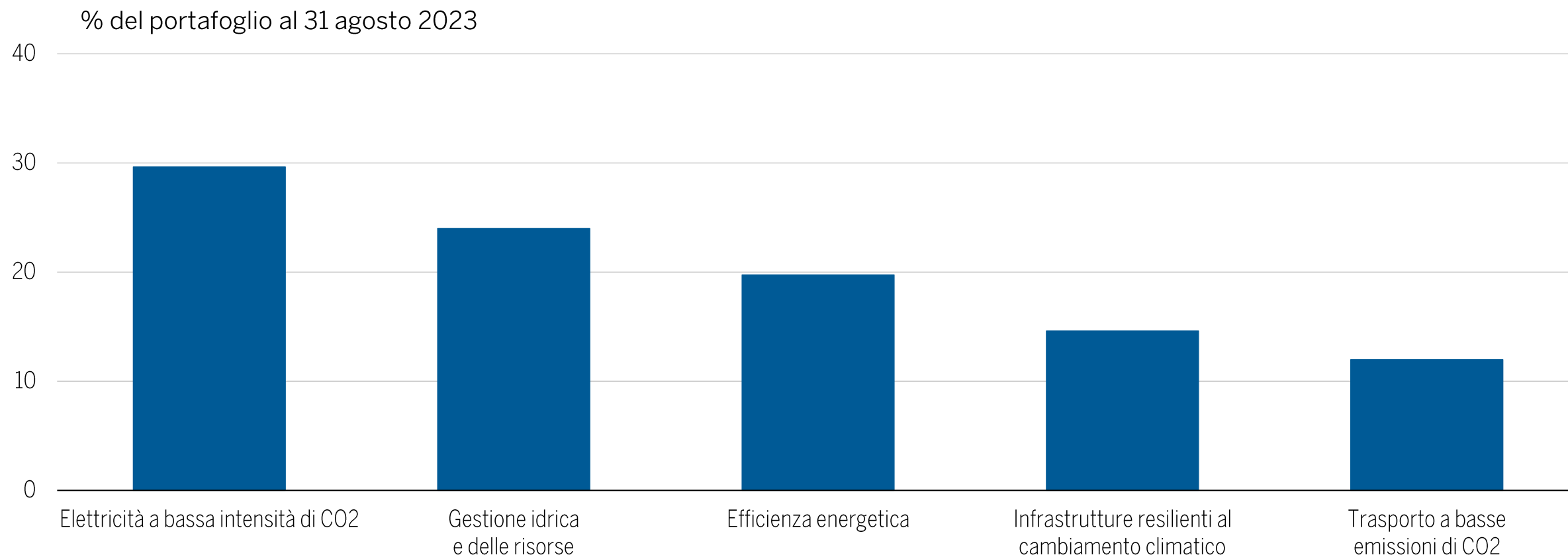
# Posizionamento e performance





# Wellington Climate Strategy Fund

## Posizionamento per temi



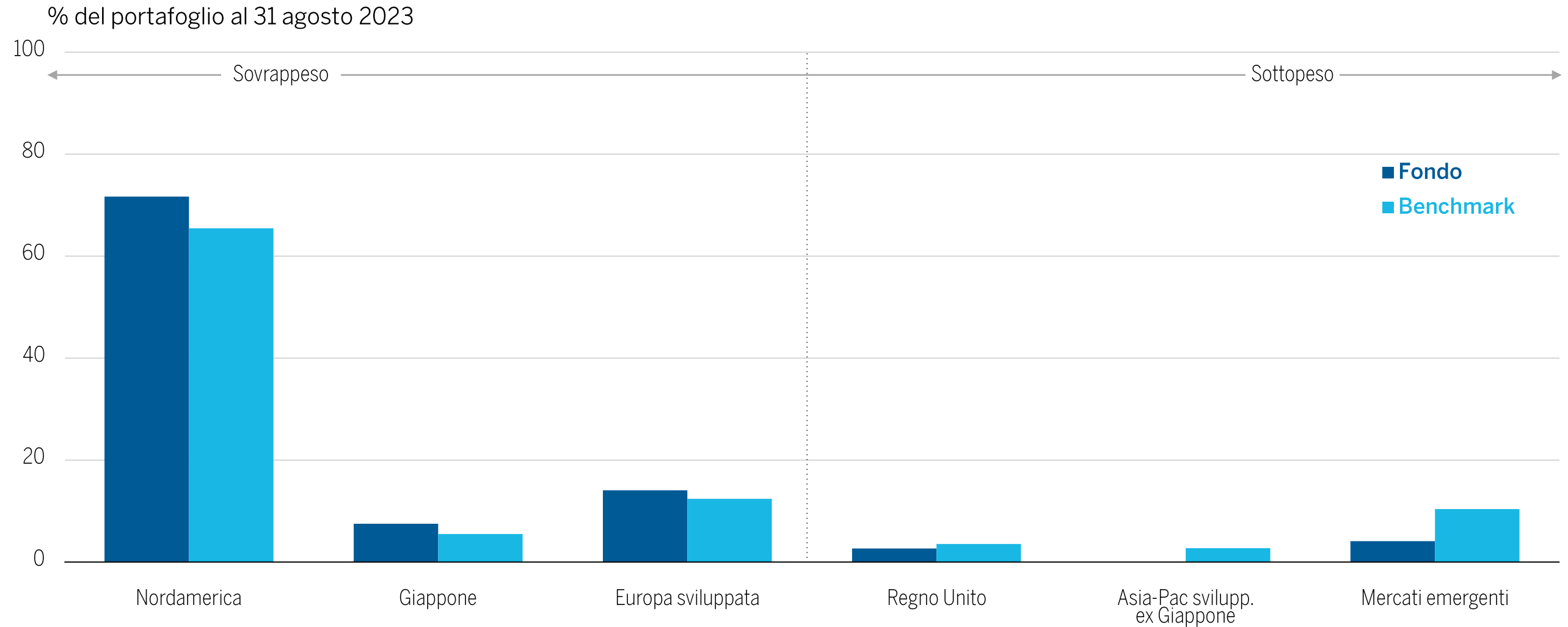
### Prime due partecipazioni (%)

ON Semiconductor	3,9	Weyerhaeuser	4,3	Cie de Saint-Gobain	3,0	AZEK	4,3	Westinghouse Air	3,9
Siemens	3,1	A O Smith	4,2	Zoom Video Communications	2,5	S&P Global	3,7	Aptiv	2,6

Benchmark: MSCI All Country World Index | La somma potrebbe non essere totale a causa degli arrotondamenti.

# Wellington Climate Strategy Fund

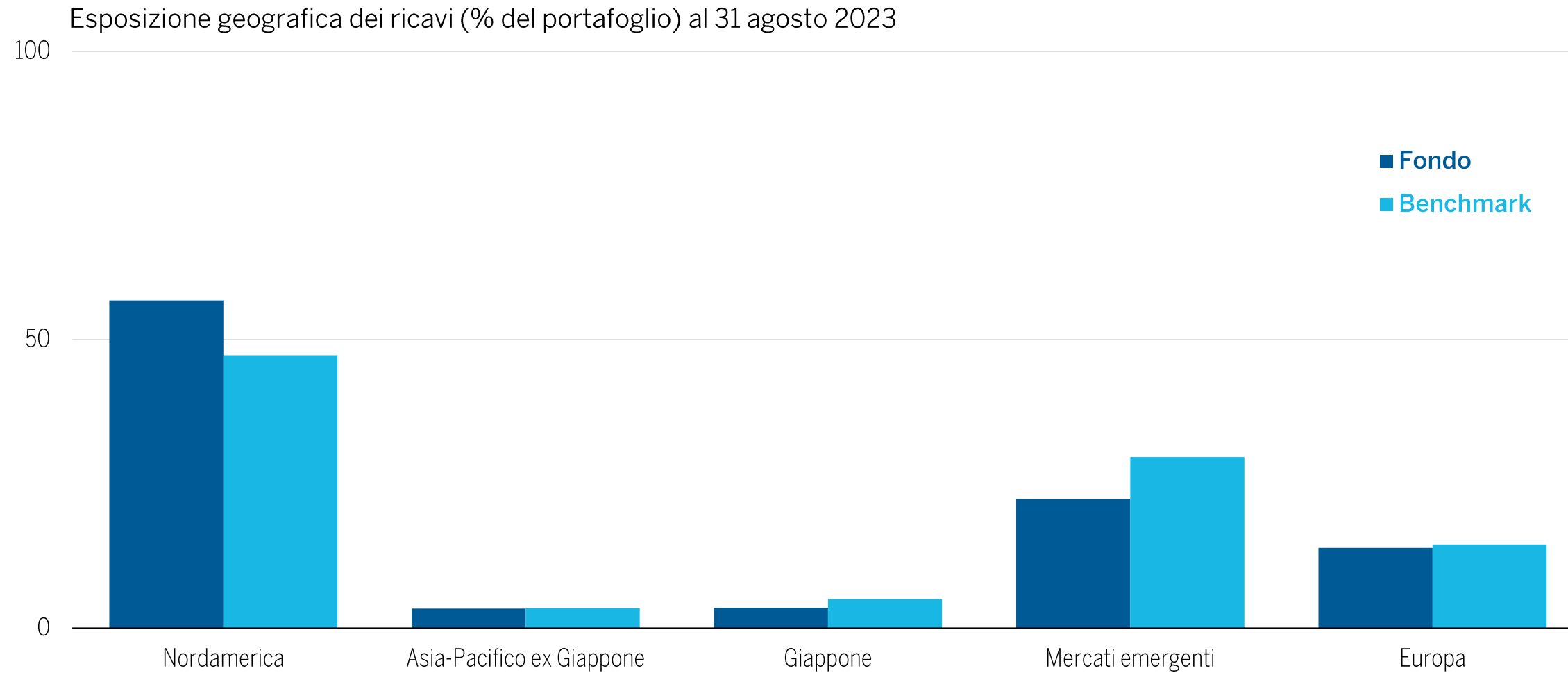
## Esposizione geografica a livello regionale



Benchmark: MSCI All Country World.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Esposizione geografica dei ricavi

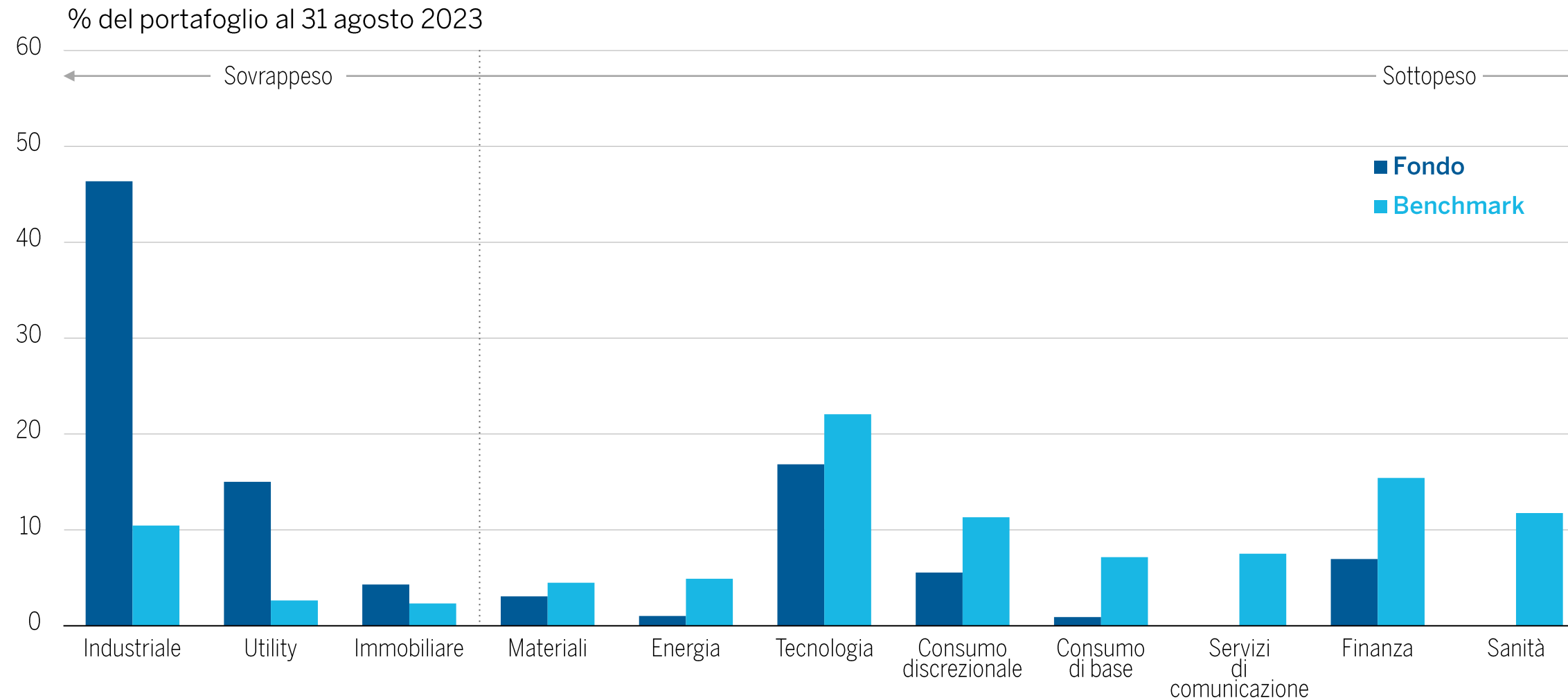


GeoRev è uno schema di classificazione ideato da FactSet per fornire l'esposizione geografica dei ricavi delle aziende. | Benchmark: MSCI All Country World | Fonti: FactSet, Wellington Management



# Wellington Climate Strategy Fund

## Esposizione settoriale



Benchmark: MSCI All Country World.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Prime 10 posizioni

Al 31 agosto 2023

Società	Mitigazione/Adattamento al clima	Categoria climatica	% del fondo
AZEK	Adattamento	Infrastrutture resilienti al cambiamento climatico	4,3
Weyerhaeuser	Adattamento	Gestione idrica e delle risorse	4,3
A O Smith	Adattamento	Gestione idrica e delle risorse	4,2
Westinghouse Air	Mitigazione	Trasporto a basse emissioni di CO2	3,9
ON Semiconductor	Mitigazione	Elettricità a bassa intensità di CO2	3,9
S&P Global	Adattamento	Infrastrutture resilienti al cambiamento climatico	3,7
Kubota	Adattamento	Gestione idrica e delle risorse	3,3
Siemens	Mitigazione	Elettricità a bassa intensità di CO2	3,1
Cie de Saint-Gobain	Mitigazione	Efficienza energetica	3,0
Veolia Environment	Adattamento	Gestione idrica e delle risorse	2,8
<b>Totale</b>			<b>36,4</b>

### Numero di titoli azionari: 45

La somma potrebbe non essere totale a causa dell'arrotondamento. | I singoli emittenti elencati non devono essere considerati una raccomandazione di acquisto o di vendita. Le ponderazioni non riflettono l'esposizione ottenuta attraverso l'uso di derivati. Le partecipazioni variano e non si garantisce che il Fondo detenga attualmente alcuno dei titoli elencati. Per le partecipazioni complete si rimanda alla relazione annuale e semestrale.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Caratteristiche di portafoglio

Al 31 agosto 2023

	Fondo	Benchmark
<b>Dimensione</b>		
Cap di mercato ponderata sugli asset (USD, mld)	36,2	441,3
Oltre USD 50 mld (%)	19	65
USD 20 – 50 mld (%)	50	19
USD 10 – 20 mld (%)	20	9
USD 2 – 10 mld (%)	10	6
Meno di USD 2 mld (%)	1	0
<b>Indici finanziari</b>		
Crescita prevista dell'utile per azione (5 anni, %)	17,8	12,2
P/E atteso (x)	15,9	15,2
Price/Book (x)	2,5	2,7
Rendimento (%)	1,6	2,0

	Fondo	Benchmark
<b>Rischio (in base alle partecipazioni)</b>		
Asset turnover (1 anno, %)	88	
Rotazione dei titoli (1 anno, %)	25	
Numero di titoli in portafoglio	45	2.851
<b>Rischio (in base ai rendimenti)</b>		
Beta storico (3 anni, USD)	1,08	
Tracking risk storico (3 anni, USD, %)	5,65	

Benchmark: MSCI All Country World | I rendimenti storici basati sulle caratteristiche di rischio sono calcolati rispetto al/i benchmark utilizzato/i per il confronto delle performance, che potrebbe/potrebbero essere diverso/i dal/i benchmark visualizzato/i in questa pagina. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina dei rendimenti degli investimenti. | La somma potrebbe non essere completa a causa dell'arrotondamento. | Se il portafoglio detiene prodotti di accesso, questi potrebbero non essere inclusi nel calcolo dei dati caratteristici. I prodotti di accesso sono strumenti utilizzati per accedere a mercati azionari non altrimenti disponibili e possono includere (ma non solo) strumenti quali warrant, total return swap, p-notes o opzioni zero strike. | Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti.



# Wellington Climate Strategy Fund

## Performance discrete annuali – Classe S in USD ad accumulazione senza copertura

	Rendimenti annuali (% , USD)				
	Set 2022 – Ago 2023	Set 2021 – Ago 2022	Set 2020 – Ago 2021	Set 2019 – Ago 2020	Set 2018 – Ago 2019
<b>Classe S in USD ad accumulazione senza copertura (netto)</b>	<b>7,6</b>	<b>-12,5</b>	<b>39,3</b>	<b>28,2</b>	<b>–</b>
MSCI AC World netto	14,0	-15,9	28,6	16,5	–
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	-6,4	3,3	10,7	11,7	–
	Set 2017 – Ago 2018	Set 2016 – Ago 2017	Set 2015 – Ago 2016	Set 2014 – Ago 2015	Set 2013 – Ago 2014
<b>Classe S in USD ad accumulazione senza copertura (netto)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
MSCI AC World netto	–	–	–	–	–
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	–	–	–	–	–

La data di inizio della classe di azioni USD S Accumulating Unhedged è il 7 novembre 2018. | Le somme potrebbero non essere totali a causa degli arrotondamenti. | I rendimenti della performance per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON PREDICONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del Fondo sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni USD S Accumulating Unhedged. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle ritenute fiscali e delle plusvalenze effettive (ma non necessariamente massime), ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. | Se la valuta dell'investitore è diversa da quella in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. | Il fondo è dotato di un meccanismo di swing pricing. | I rendimenti dell'indice sono indicati al netto della ritenuta fiscale massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in linea con la metodologia dei fornitori dell'indice. 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.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Condizioni principali – Classe di azioni S

Domicilio e struttura del fondo	OICVM Lussemburgo (FCP)
Soggetti idonei all'acquisto	Non idoneo alla vendita negli Stati Uniti e a US Person
Frequenza di contrattazione	Giornaliera, applicando un meccanismo di swing pricing parziale
Investimento minimo	USD 1 miliardo

### Costi e spese (%) – Classe S

Commissione di gestione degli investimenti 0,65

**Spese correnti 0,80**

Per maggiori dettagli, si rimanda al Prospetto informativo e al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori/Documento contenente le informazioni chiave e/o ai Documenti di offerta.

In alcuni casi possono essere applicati investimenti minimi più elevati se la classe di azioni non è finanziata. Le spese correnti escludono i costi di transazione del Fondo, a eccezione delle commissioni di deposito e delle spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Fondo al momento dell'acquisto o della vendita di Azioni di un altro organismo di investimento collettivo. Una descrizione dettagliata degli oneri applicabili è riportata nella sezione "Oneri e spese" del Prospetto. La cifra delle spese correnti può aumentare o diminuire nel corso del tempo. Le spese applicate ridurranno il potenziale di rendimento degli investimenti. Se la valuta di un investitore è diversa da quella indicata, i costi potrebbero aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni relative alla valuta o al cambio.

# Wellington Climate Strategy Fund

## Informazioni sulla divulgazione degli investimenti legati alla sostenibilità – Articolo 9

Obiettivo d'investimento sostenibile?	<p><b>Sì</b> – L'obiettivo d'investimento del portafoglio è quello di generare rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'Indice MSCI All Country World, contribuendo al contempo all'obiettivo ambientale di mitigazione del rischio climatico (agendo sulle cause e riducendo al minimo 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), investendo nelle azioni di società di tutto il mondo.</p>
Il portafoglio integra caratteristiche vincolanti legate all'ambiente o alla società?	<p><b>Ambientale</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Il portafoglio non investirà nelle principali società di combustibili fossili e carbone, applicando un filtro per escludere le prime 100 società di gas naturale, carbone termico e petrolio, rispettivamente, sulla base delle riserve.</li></ul> <p><b>Stewardship climatica</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Il portafoglio investirà almeno il 90% del suo valore patrimoniale netto in azioni di società i cui prodotti o servizi soddisfano i criteri di stewardship climatica del responsabile investimenti per la mitigazione e l'adattamento. Per essere inclusi nel portafoglio, oltre il 50% dei ricavi di una società deve essere legato ad attività di mitigazione o adattamento.</li></ul>
Il portafoglio applica altre esclusioni?	<p><b>Sì</b> – Il portafoglio applica le politiche di esclusione di Wellington Management, che riguardano:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Fabbricazione di armi nucleari.</li><li>2. Armi controverse.</li><li>3. Estrazione di carbone termico o generazione di energia basata su carbone termico.</li><li>4. Produzione e generazione di sabbie bituminose (note anche come sabbie catramose).</li><li>5. Produzione, distribuzione, vendita al dettaglio o fornitura di prodotti legati al tabacco.</li></ol>
Esiste un quadro per la valutazione della governance?	<p><b>Sì</b> – Il gestore valuta i parametri di governance delle società in cui investe in conformità alla Politica globale di valutazione della governance adottata da Wellington Management Group; maggiori informazioni in merito sono disponibili ai successivi link ulteriori informazioni</p>
Il portafoglio prende in considerazione i rischi di sostenibilità?	<p><b>Sì</b> – La valutazione dei rischi di sostenibilità tramite l'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") è integrata nel processo di investimento. Dal punto di vista del gestore, i rischi di sostenibilità possono influire in modo sostanziale sulla performance finanziaria e sulla competitività di un'azienda.</p>

Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito [www.wellington.com/en/legal/sfdr](http://www.wellington.com/en/legal/sfdr)



# Informazioni importanti

## **Informazioni aggiuntive sulla performance**

**LE PERFORMANCE PASSATE 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, la capitalizzazione e i rischi associati all'investimento nella strategia potrebbero differire notevolmente dagli esempi contenuti nel presente documento. Un investimento può perdere valore.

## **Accesso a strumenti rappresentativi del capitale**

Se il portafoglio utilizzasse strumenti rappresentativi del capitale, questi potrebbero non essere inclusi nel calcolo dei dati delle caratteristiche. Questi strumenti potrebbero essere utilizzati per acquisire accesso ai mercati azionari non altrimenti disponibili e 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 le partecipazioni del Fondo qui indicate sono basate sui dati del Fondo alla data specificata. Le partecipazioni effettive possono variare e non vi è alcuna garanzia che il Fondo avrà le stesse caratteristiche di quelle descritte nel presente documento. Per l'elenco completo dei titoli si rimanda al bilancio annuale e semestrale.

## **Caratteristiche previste o “forward looking”**

Le caratteristiche stimate 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/pesi attivi**

I pesi attivi indicano la differenza tra i pesi del fondo e quelli del benchmark. Le differenze sono sommate e divise per due per giungere alla quota attiva (ponderazione attiva). I pesi attivi potrebbero non dare un totale esatto a causa di arrotondamenti. Gli importi potrebbero non totalizzare il 100% a causa di arrotondamenti.

## **Fonte di 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 portafoglio 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 presentare esclusioni, come ad esempio, a titolo puramente esemplificativo, liquidità e mezzi equivalenti ed alcuni derivati.

## **I benchmark sono indicati per finalità contestuali**

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

## **Informazioni supplementari**

I titoli di un indice non sono gestiti e non sono soggetti a commissioni e spese tipicamente associate a fondi di investimento o mandati. Non è possibile investire direttamente in un indice.

# Informazioni importanti (2)

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'espresso 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 5 maggio 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP.