

Investi in nuove prospettive

WELLINGTON
MANAGEMENT®

EMEA Investment Forum

L'UNICA COSTANTE È IL CAMBIAMENTO

WELLINGTON GLOBAL IMPACT BOND FUND: IMPATTO SENZA
COMPROMESSI

Campe Goodman, CFA, Fixed Income Portfolio Manager
Will Prentis, Investment Specialist

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.

Wellington Global Impact Bond Fund

Rischi legati all'investimento

Rischio legato ai titoli con rating inferiore a investment grade – I titoli con rating basso o senza rating possono comportare un rischio di default nettamente superiore rispetto ai titoli investment grade, possono presentare maggiore volatilità, minore liquidità e richiedere costi più elevati per le operazioni.

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 di inadempienza – Il valore di un'obbligazione può diminuire oppure l'emittente/garante può non adempiere agli obblighi di pagamento. Solitamente, le obbligazioni con rating inferiori comportano più rischio di credito rispetto alle obbligazioni con rating più elevati.

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 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 di copertura – Le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura perfetta.

Rischio di tasso d'interesse – Il valore delle obbligazioni tende a diminuire contestualmente all'aumento dei tassi d'interesse. La variazione di valore è più elevata per le obbligazioni di lungo termine che per quelle di breve termine.

Rischio di leva finanziaria – L'utilizzo della leva finanziaria può comportare una maggiore esposizione di mercato rispetto alla somma pagata o depositata quando si effettua l'operazione. Pertanto, le perdite potrebbero superare l'importo originale investito.

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.

Investimenti sostenibili

Un ecosistema di approcci complementari



Investimento socialmente responsabile (SRI) / Allineamento dei valori

Esclude le aziende operanti in settori controversi/non etici, quali il tabacco, l'alcol e il gioco d'azzardo



Integrazione dei fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG)

Integra i rischi e le opportunità ESG nell'analisi degli investimenti e nel dialogo con le aziende in portafoglio



Investimento tematico sostenibile

Investimento focalizzato su specifici temi quali le infrastrutture o l'acqua potabile



Investimento a impatto

Punta a investire in aziende i cui prodotti e servizi principali producono un cambiamento sociale o ambientale positivo insieme a un ritorno finanziario

A scopo illustrativo. | Sebbene i fattori ESG vengano considerati nel processo di valutazione delle singole aziende, essi non porteranno necessariamente all'esclusione di un emittente o di un titolo dall'universo degli investimenti. Una decisione di investire dovrebbe tenere conto di tutte le caratteristiche e di tutti gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

Introduzione a Wellington Management

Le nostre competenze in ambito di sostenibilità

UNA LUNGA STORIA DI INNOVAZIONE, SOLUZIONI PER I CLIENTI E PARTNERSHIP DI SETTORE



Wellington Global Impact Bond Fund

Il nostro modo di fare impact investing

Punta a sovraperformare i mercati obbligazionari globali investendo nel debito di società, governi e organizzazioni che affrontano alcune delle principali sfide sociali e ambientali mondiali.



I mercati obbligazionari globali si riferiscono all'Indice Bloomberg Global Aggregate Hedged to US dollar. | Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio.

Wellington Global Impact Bond Fund

Temi investibili



BISOGNI ESSENZIALI



Alloggi e integrazione sociale



Acqua potabile e servizi igienici



Buona salute



Agricoltura sostenibile e sicurezza alimentare



SVILUPPO UMANO



Riduzione del divario digitale



Istruzione e formazione professionale



Inclusione finanziaria



Sicurezza e protezione



PROTEZIONE AMBIENTALE



Energie alternative



Efficienza delle risorse



Gestione resp. delle risorse

Wellington Global Impact Bond Fund

Forte allineamento con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite



Wellington Management supporta gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) | Non gestiamo il portafoglio in riferimento 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. Fonti: Wellington Management, www.un.org | Wellington Management supporta gli OSS delle Nazioni Unite. | La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. Si rimanda alla slide sull'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sui commitment del portafoglio.

Wellington Global Impact Bond Fund

Analisi dell'impatto: definire l'universo investibile



MATERIALITÀ

La maggior parte dei prodotti, servizi o progetti di una società devono essere allineati con i nostri temi di impatto



ADDIZIONALITÀ

C'è una bassa probabilità che le soluzioni offerte da una società siano soddisfatte da altri agenti



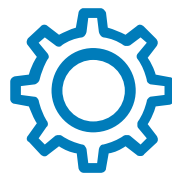
MISURABILITÀ

L'impatto offerto da ciascuna società deve essere quantificabile

Esempio di investimento: Protezione ambientale

Energia Alternativa

Produttore di energie rinnovabili indiano



PROBLEMA

- L'India è il terzo consumatore mondiale e importatore netto di petrolio e prodotti petroliferi¹, risultando quindi tra i Paesi ritardatari nella transizione globale verso le energie pulite



POTENZIALE SOLUZIONE

- Investire nel settore nazionale delle energie rinnovabili, sostenendo la produzione di energia eolica, solare e idroelettrica per favorire la transizione verso un'economia a basse emissioni di CO₂



MISURAZIONE DELL'IMPATTO

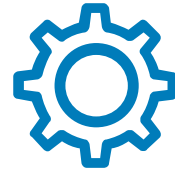
- Energia rinnovabile generata
- Emissioni di CO₂ equivalenti evitate o ridotte

¹ Agenzia internazionale per l'energia (IEA), 2021 | Gli esempi mostrati sono presentati solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi delle partecipazioni effettive. Non si deve presumere che qualche cliente abbia investito negli esempi (o simili), né si deve presumere che un investimento negli esempi sia stato o sarà redditizio. Le partecipazioni effettive varieranno per ciascun cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente conterrà gli esempi presentati. Non gestiamo il portafoglio verso alcun livello di allineamento mirato rispetto agli SDG delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i traguardi ai quali, a nostro avviso, ogni azienda è allineata. Altre imprese di investimento potrebbero avere opinioni diverse. Fonti: Wellington Management, www.un.org | Wellington Management sostiene gli OSS delle Nazioni Unite.

Esempio di investimento: Sviluppo umano

Istruzione e formazione professionale

Agenzia italiana per il finanziamento pubblico locale – Obbligazione sociale



PROBLEMA

- L'inadeguatezza delle infrastrutture urbane e sociali in aree sottoservite in Italia riducono lo sviluppo economico e sociale



POTENZIALE SOLUZIONE

- Investire in piccole imprese, scuole e piani di sviluppo urbano nelle aree sottoservite



MISURAZIONE DELL'IMPATTO

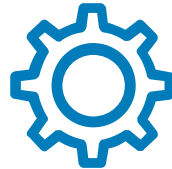
- Numero di lavori creati e mantenuti

Gli esempi mostrati sono presentati solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi delle partecipazioni effettive. Non si deve presumere che qualche cliente abbia investito negli esempi (o simili), né si deve presumere che un investimento negli esempi sia stato o sarà redditizio. Le partecipazioni effettive varieranno per ciascun cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente conterrà gli esempi presentati. Non gestiamo il portafoglio verso alcun livello di allineamento mirato rispetto agli SDG delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i traguardi ai quali, a nostro avviso, ogni azienda è allineata. Altre imprese di investimento potrebbero avere opinioni diverse. Fonti: Wellington Management, www.un.org | Wellington Management sostiene gli OSS delle Nazioni Unite.

Esempio di investimento: Sviluppo umano

Riduzione del divario digitale

Fornitore di infrastrutture di telecomunicazioni in Africa – Obbligazione societaria



PROBLEMA

- La limitata connettività digitale nelle comunità rurali in Africa riduce l'accesso alle risorse, limita la crescita economica e radica la povertà e la disuguaglianza



POTENZIALE SOLUZIONE

- L'espansione della fornitura di infrastrutture di telecomunicazioni critiche facilita una più ampia distribuzione dei servizi di connessione mobile nelle economie emergenti



MISURAZIONE DELL'IMPATTO

- Numero di nuove torri
- Persone connesse a servizi digitali e di comunicazione (milioni di case raggiunte)

Gli esempi mostrati sono presentati solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi delle partecipazioni effettive. Non si deve presumere che qualche cliente abbia investito negli esempi (o simili), né si deve presumere che un investimento negli esempi sia stato o sarà redditizio. Le partecipazioni effettive varieranno per ciascun cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente conterrà gli esempi presentati. Non gestiamo il portafoglio verso alcun livello di allineamento mirato rispetto agli SDG delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i traguardi ai quali, a nostro avviso, ogni azienda è allineata. Altre imprese di investimento potrebbero avere opinioni diverse. Fonti: Wellington Management, www.un.org | Wellington Management sostiene gli OSS delle Nazioni Unite.

I nostri investimenti hanno consentito di generare il seguente impatto



BISOGNI ESSENZIALI



6,8 milioni di unità abitative a prezzi accessibili fornite o finanziate



661 milioni di metri cubi di acqua fornita o trattata



22 milioni di pazienti hanno ricevuto prodotti e servizi sanitari



SVILUPPO UMANO



1,3 miliardi di individui hanno ricevuto l'accesso digitale



3,3 milioni di persone hanno ricevuto istruzione, formazione o sostegno alla carriera



12 milioni di persone e aziende prive di adeguata copertura hanno ricevuto servizi finanziari



PROTEZIONE AMBIENTALE



99,2 terawatt/ora di energia rinnovabile generata



37 milioni di tonnellate metriche di emissioni di gas serra ("GHG") evitate grazie a una migliore efficienza delle risorse

Nota: il 38% delle nostre partecipazioni (come percentuale del valore di mercato) fa leva su un KPI comune, che può essere aggregato. Se una società o un emittente non fosse in grado di fornire un dato che riteniamo essere allineato a uno dei nostri KPI, continuiamo a monitorarlo e rendicontarlo in maniera autonoma, ma non lo includiamo nelle statistiche aggregate, che quindi dovrebbero fornire una stima conservativa dell'impatto reso possibile dai nostri investimenti. Tutti i KPI d'impatto riportati sono ottenuti tramite informazioni pubbliche. Non consideriamo le quote di titolarità dei fondi nei calcoli di cui sopra che rappresentano il 100% dell'impatto delle aziende o degli emittenti in cui investiamo. Per ogni KPI aggregato, forniamo quello che riteniamo essere un dato rilevante. Queste informazioni sono fornite solo a scopi illustrativi e non implicano alcuna equivalenza per i nostri KPI relativamente ai vantaggi sociali o ambientali. Per tutte le partecipazioni incluse nella precedente aggregazione sono stati utilizzati i dati del 2022. Tutti gli investimenti comportano dei rischi. Prima di investire, è opportuno che gli investitori considerino i rischi per il loro capitale. Questi dati si riferiscono a Wellington Global Impact Bond Fund, hanno unicamente scopo illustrativo, sono soggetti a modifiche, e non sono indicativi di future caratteristiche di rendimento del portafoglio. Il valore finale dell'investimento potrebbe essere superiore o inferiore a quello dell'investimento iniziale. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento a termini e condizioni pubblicate sul nostro sito web o in fondo a questo documento. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

Wellington Global Impact Bond Fund

Caratteristiche chiave



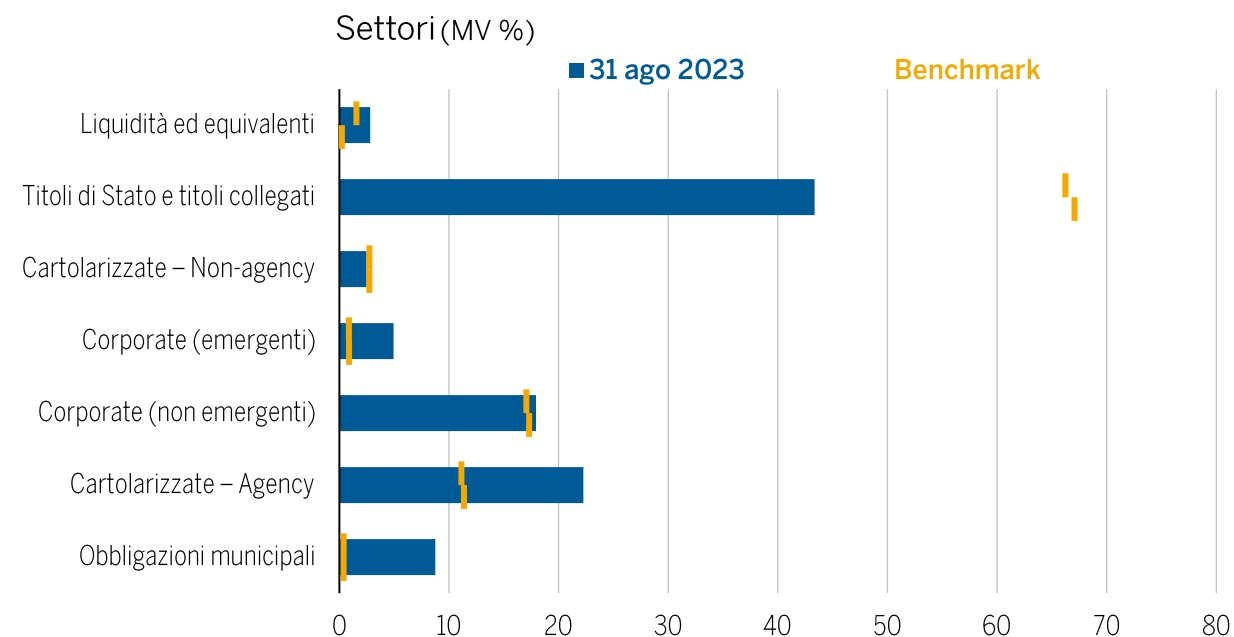
Le caratteristiche presentate costituiscono la guida del processo di gestione degli investimenti. È possibile che i titoli effettivamente selezionati non rispecchino tutte le caratteristiche o non rispettino gli intervalli dichiarati. I labeled bond, come i green bond, potranno essere presi in considerazione caso per caso. 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 informazioni sugli impegni del portafoglio.



Benchmark di riferimento	Indice Bloomberg Global Aggregate USD Hedged
Duration tipica	7 anni (benchmark $\pm 1,5$ anni)
Diversificazione	Ampia – per settore ed emittente
Settori/emittenti	Titoli governativi, di agenzia, sovranazionali, municipali, corporate e cartolarizzati
Qualità creditizia	Principalmente investment grade (almeno l'80%), investimenti su base opportunistica al di sotto del livello investment grade
Valuta	Generalmente verrà implementata la copertura del rischio valutario per le esposizioni non denominate in dollari USA
Derivati	Limitati, principalmente future su titoli di Stato globali
Esclusioni	Esclusioni di aziende operanti nei seguenti settori: tabacco, armi da fuoco, difesa, nucleare, carbone, petrolio, alcol, intrattenimento per adulti e gioco d'azzardo

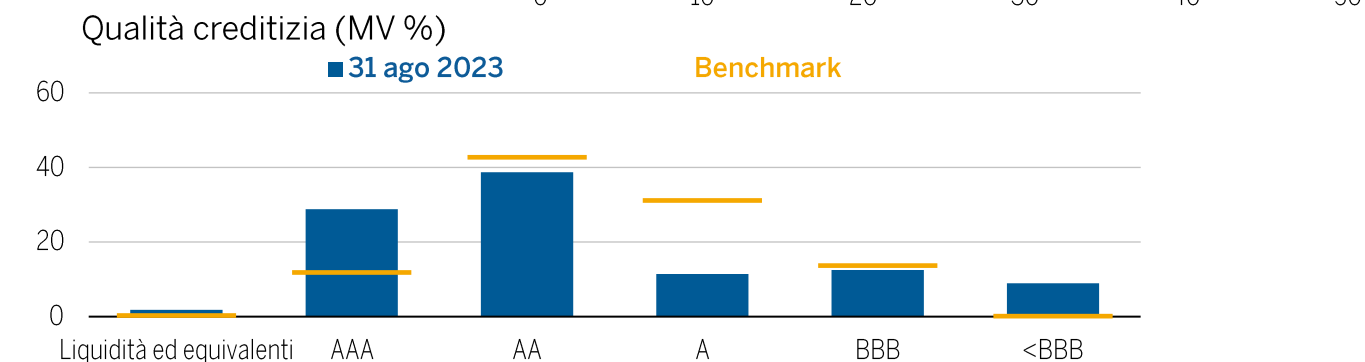
Wellington Global Impact Bond Fund

Posizionamento del portafoglio al 31 agosto 2023



Statistiche

	31 agosto 2023	
	Fondo	Benchmark
Yield to Worst (%)	5,74	5,22
OAS (pb)	112	46
Duration - effettiva (anni)	6,46	6,53
Qualità media	AA-	AA-
Allocazione a titoli con rating inferiore a IG (MV %)	8,6	0,0



Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD | I rating sulla qualità si basano sul valore intermedio tra Moody's, S&P e Fitch (split high). | Le categorie <BBB escludono le compensazioni liquide. | I rating non si applicano al Fondo stesso. I rating possono cambiare.

Wellington Global Impact Bond Fund

Rendimenti – Classe S in USD ad accumulazione senza copertura

	Al 31 agosto 2023 (% , USD)				
	1 mese	3 mesi	1 anno	Entro 3 anni	Dal lancio
Classe S in USD ad accumulazione senza copertura (netto)	-0,1	-0,0	0,9	-2,8	0,4
Bloomberg Global Agg Hdg USD	-0,1	-0,2	0,6	-3,0	-0,0
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	0,0	0,1	0,3	0,2	0,4

	Da inizio anno	2022	2021	2020	2019 ¹
	Classe S in USD ad accumulazione senza copertura (netto)	2,9	-12,5	-0,5	8,1
Bloomberg Global Agg Hdg USD	2,9	-11,2	-1,4	5,6	5,0
Rendimento attivo (netto vs benchmark)	0,1	-1,3	0,9	2,5	0,0

¹Anno solare parziale (dal 30 aprile 2019 al 31 dicembre) | La classe di azioni S in USD ad accumulazione senza copertura è stata lanciata il 30 aprile 2019. | 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 dell'effettiva (ma non necessariamente massima) ritenuta d'imposta, ma non includono altre rettifiche ai fini fiscali e presuppongono il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. | 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 swing pricing. | 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 Fondo e l'indice. | Fonti: Fondo – Wellington Management. Indice – Bloomberg.

Wellington Global Impact Bond Fund

Caratteristiche distintive



Selezioniamo intenzionalmente **emittenti ad elevato impatto** per il nostro universo di investimento

Indicatori chiave di performance per misurare e quantificare il livello di impatto di ciascun investimento.

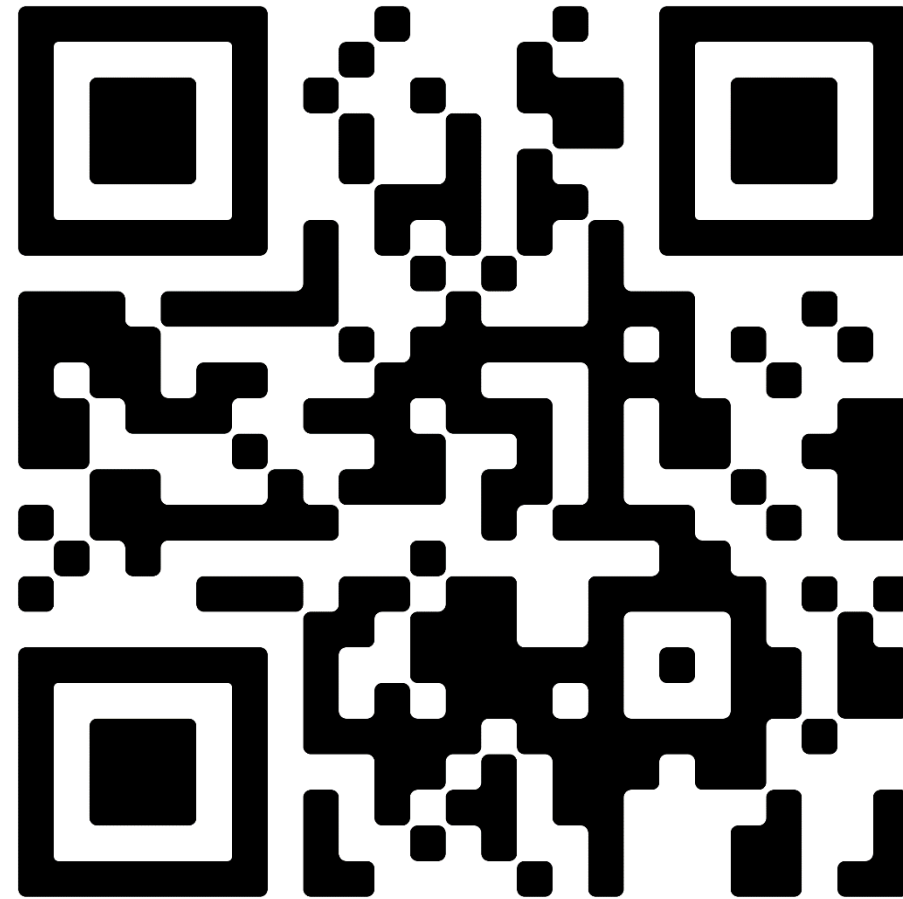
Il portafoglio mira ad avere un profilo di rischio e rendimento **delle obbligazioni core**

Le risorse di ricerca globali **e una piattaforma di impatto consolidata supportano** il processo di generazione di idee e gestione del portafoglio

Solo a fini illustrativi. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio.

Wellington Global Impact Bond Fund

Inquadra il codice QR per accedere alla pagina del fondo





Investi in nuove prospettive

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Appendice



Wellington Global Impact Bond Fund

Un team di grande esperienza, supportato da ampie risorse

TEAM GLOBAL IMPACT BOND



Campe Goodman
CFA
Portfolio Manager

24 anni di
esperienza professionale
professionale



Rob Burn
CFA
Portfolio Manager

22 anni di
esperienza
professionale



Sam Epee-Bounya
Portfolio Manager

23 anni di
esperienza
professionale



Mihir Shah
Portfolio
Analyst

8 anni di
esperienza
professionale



Paul Skinner
Investment
Director

37 anni di
esperienza
professionale



Will Prentis
Investment
Specialist

4 anni di
esperienza
professionale



Suman Chebrolu
Business
Associate

3 anni di
esperienza
professionale



Oyin Oduya
Impact Measurement and
Management Practice
Leader

13 anni di
esperienza
professionale

RISORSE A SUPPORTO DEL TEAM DI GESTIONE

TEAM DI RICERCA ESG E CLIMATICA

15 analisti

15 Anni medi di esperienza

GESTORI OBBLIGAZIONARI SPECIALISTI

7 professionisti dell'investimento

26 Anni medi di esperienza

TEAM DI RICERCA SUL CREDITO

45 professionisti dell'investimento

Debito dei mercati emergenti, Corporate high yield, Credito investment grade, Bond Municipali, Titoli cartolarizzati

SUPERVISIONE INDIPENDENTE DEL RISCHIO

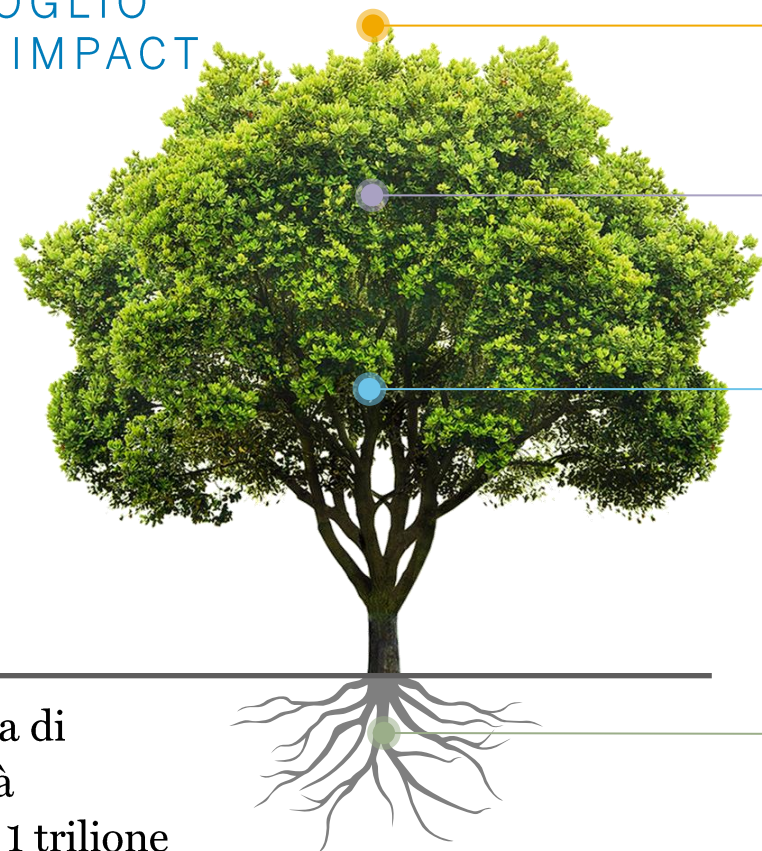
Bill Schmitt, CFA
Associate Director,
Supervisione del rischio legato ai titoli a reddito fisso

Al 30 giugno 2023.

Wellington Global Impact Bond Fund

Analisi dell'impatto: processo di investimento

PORTAFOGLIO
GLOBAL IMPACT
BOND



Una gamma di opportunità superiore a 1 trilione di USD

MISURAZIONE DELL'IMPATTO

Calcolo dei KPI (indicatori di performance) Engagement con gli emittenti

COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

Allocazioni settoriali e caratteristiche target del portafoglio Diversificazione dei temi
Disciplina di vendita

ANALISI FONDAMENTALE

Fattori ambientali, sociali e di governance Ricerca sul credito
Ricerca differenziata Rischio di liquidità
Duration/curva dei rendimenti
Selezione dei titoli

ANALISI DELL'IMPATTO

Allineamento dei temi, esternalità negative

MATERIALITÀ

La maggior parte dei prodotti, servizi o progetti di una società devono essere allineati con temi a impatto individuati

Addizionalità

C'è una bassa probabilità che le soluzioni offerte da una società siano soddisfatte da altri agenti

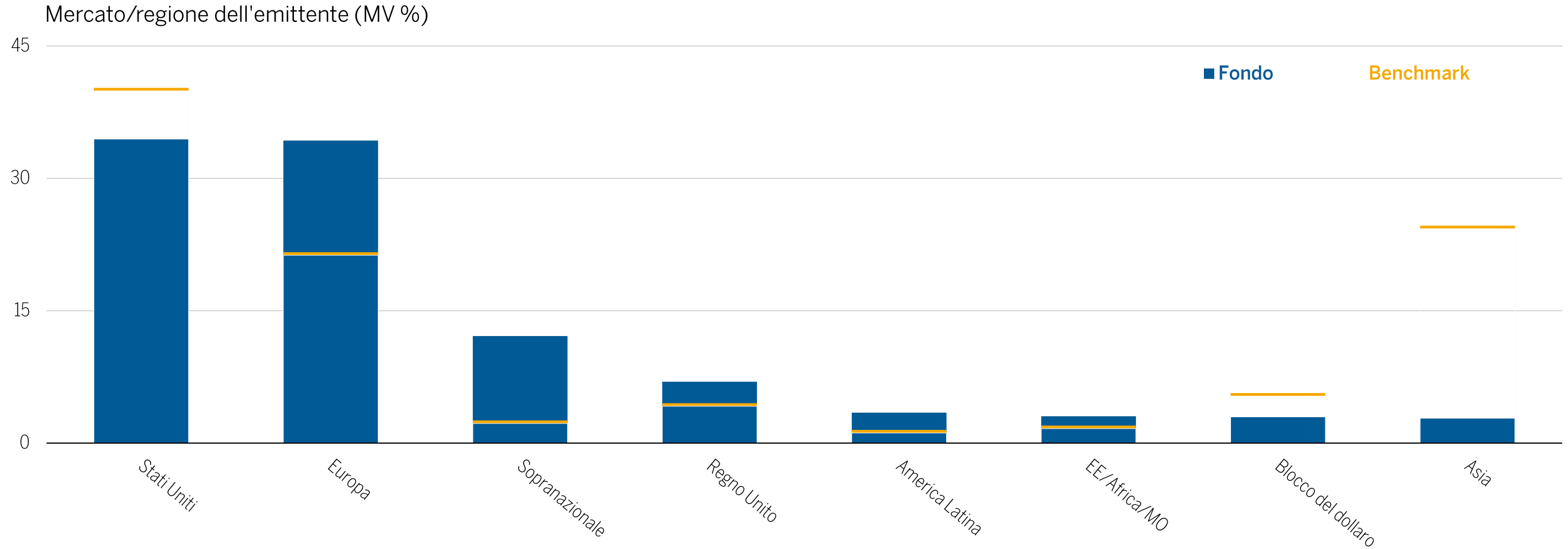
Misurabilità

L'impatto offerto da ciascuna società dovrebbe essere quantificabile

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. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio.

Wellington Global Impact Bond Fund

Esposizione regionale al 31 agosto 2023



Benchmark: indice Bloomberg Global Aggregate Hedged to USD | La distribuzione per regione si basa sul mercato di domicilio dell'emittente.

Wellington Global Impact Bond Fund

Obbligazioni etichettate: il nostro approccio all'engagement

GREEN BOND DI EMITTENTE SOVRANO

- **Problema:** Mancanza di garanzie sull'allocazione dei proventi.
- **Engagement:** Abbiamo richiesto un incontro con l'ufficio responsabile del debito sovrano per chiedere una migliore trasparenza, il monitoraggio e la verifica indipendente dell'utilizzo dei proventi.
- **Risultato:** L'emittente ha nominato un revisore indipendente per il monitoraggio e la verifica dell'utilizzo dei proventi. Abbiamo partecipato alla nuova emissione.

OBBLIGAZIONE CORPORATE LEGATA ALLA SOSTENIBILITÀ

- **Problema:** Penalità minima se l'emittente non raggiunge l'obiettivo di performance di sostenibilità (SPT).
- **Engagement:** Abbiamo comunicato all'emittente che ci saremmo aspettati pagamenti anticipati di cedole step-up nel caso in cui l'obiettivo di performance di sostenibilità (SPT) non fosse stato soddisfatto e che lo step up di 25 punti base non sarebbe stato sufficientemente significativo.
- **Risultato:** Non abbiamo partecipato alla nuova emissione.

GREEN BOND SOCIETARIO

- **Problema:** Lacune nella comprensione dell'approccio dell'emittente alla sostenibilità; dubbi sulla struttura del green bond.
- **Engagement:** Abbiamo parlato con la tesoreria e il team di sostenibilità dell'emittente per delineare i nostri elevati standard ESG.
- **Risultato:** Abbiamo partecipato alla nuova emissione, ricevendo un'allocazione favorevole dopo esserci posizionati come un forte investitore ESG.

Attraverso il nostro engagement, cerchiamo di:

- Fornire consulenza agli emittenti su come strutturare obbligazioni sostenibili
- Identificare quali emittenti siano seriamente intenzionati a raggiungere i propri obiettivi di sostenibilità

La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta. Si rimanda alla slide sull'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sui commitment del portafoglio.

Wellington Global Impact Bond Fund

Relazione annuale sui KPI di impatto

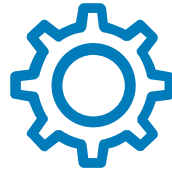
Obbligazione etichettata	Emittente	Tema	Teoria del cambiamento (TDC)	Descrizione del KPI (unità)	Dato del KPI primario	Punto di riferimento	Conseguenze negative
	Centro di ricerca sul cancro "A"	Salute e benessere	Investimenti nella ricerca innovativa sul cancro, comprese le scoperte pionieristiche su trapianto e immunoterapia, con l'obiettivo finale di evitare la morte e le sofferenze causate dal cancro	Studi e sperimentazioni cliniche	700	N.D.	Impatto ambientale e/o sociale delle operazioni
	Fornitore di energia rinnovabile "B"	Energie alternative	Gli investimenti generano capacità produttiva di energia eolica, solare e a idrogeno verde in India, contribuendo a favorire l'accesso all'energia pulita e a sostenere la decarbonizzazione	Emissioni di CO2 evitate (milioni di tCO2e)	8,20	4,30	Impatto ambientale dei progetti di energia rinnovabile, esodo delle comunità
	Fornitore di telecomunicazioni "C"	Riduzione del divario digitale	Gli investimenti favoriscono l'accesso ai servizi di telecomunicazione nelle aree non coperte, soprattutto in India, e possono migliorare le opportunità finanziarie e di istruzione	% di popolazione rurale indiana coperta *i dati del 2020 si basano sulla popolazione rurale nel 2019	0,17	0,18	Impatto ambientale dell'infrastruttura di rete
Obbligazione verde	Società di gestione forestale sostenibile "D"	Utilizzo responsabile delle risorse	Gli investimenti contribuiscono alla conservazione e all'utilizzo sostenibile delle foreste in Finlandia, Estonia e Romania, garantendo la biodiversità e aumentandone il livello di cattura di carbonio, che riduce l'anidride carbonica nell'atmosfera	Crescita netta delle foreste rispetto al disboscamento (milioni di metri cubi/anno)	30%	20%	Impatto ambientale delle operazioni, uso delle risorse idriche, impatto dell'uso del territorio sulle comunità
	Commissione edilizia del Paese "E"	Alloggi e integrazione sociale	Gli investimenti forniscono alloggi ecologici a prezzi accessibili, che possono aiutare i residenti a ottenere risultati scolastici migliori e a raggiungere un potenziale di guadagno più elevato	Numero di nuove unità abitative a prezzi accessibili	1229	838	Impatto ambientale delle unità abitative
Obbligazione sostenibile	Banca "F"	Multi-tematico	Gli investimenti forniscono capitali per progetti di energia alternativa, per generare occupazione e finanziare le PMI, con l'obiettivo di migliorare i risultati sociali e ambientali	Supporto alle PMI (milioni di dollari, convertiti da KRW)	152	140	Impatto ambientale e/o sociale delle operazioni

TUTTI GLI INVESTIMENTI COMPORTANO DEI RISCHI Prima di investire, è opportuno considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il capitale. Il valore finale dell'investimento potrebbe essere superiore o inferiore a quello dell'investimento iniziale. Tali KPI riflettono i risultati potenziali futuri dei summenzionati trattamenti in fase di sviluppo. I risultati effettivi possono differire dai risultati potenziali futuri indicati. Gli indicatori chiave di performance indicati per ciascun esempio sono stati sviluppati da Wellington Management attraverso un'approfondita attività di ricerca e sviluppo. Questi parametri sono di proprietà di Wellington e vengono utilizzati per valutare i progressi di un emittente rispetto ai suoi particolari obiettivi commerciali. Non devono essere interpretati come una raccomandazione di uno qualsiasi dei titoli specifici presentati o come indicativi della loro performance futura. Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta. Gli esempi di KPI riportati sono presentati a soli fini illustrativi. Le fonti di dati per le informazioni fornite come parte della matrice "KPI relativi agli investimenti del portafoglio" sono state ottenute da diversi archivi, tra cui: relazioni annuali e trimestrali; ricerche di settore; siti web societari; comunicati stampa; case study e dati sull'impegno aziendale. Alcuni dati forniti provengono da terze parti. Sebbene questi dati siano ritenuti affidabili, non si fornisce alcuna garanzia circa la loro accuratezza o completezza. Ulteriori informazioni sulla fonte di punti dati specifici sono disponibili su richiesta. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nei documenti di offerta.

Esempio di investimento: Protezione ambientale

Efficienza delle risorse

Società danese di ingegneria – Obbligazione societaria



PROBLEMA

- Si stima che la domanda globale di elettricità raggiunga i 50.000 terawattora (TWh) nel 2050, raggiungendo quindi un livello quasi doppio rispetto al dato del 2021¹
- Una fornitura efficiente di energia è necessaria per evitare un aumento sostanziale delle emissioni, tuttavia è attualmente insufficiente per soddisfare la domanda



POTENZIALE SOLUZIONE

- Supporto ad aziende innovative che promuovono un aumento dell'efficienza energetica e delle circolarità



MISURAZIONE DELL'IMPATTO

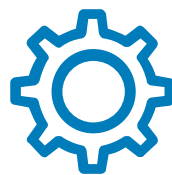
- Intensità di utilizzo dell'energia
- Emissioni di CO₂ equivalenti evitate o ridotte

¹Raimi, Daniel et al. "Global Energy Outlook 2023: Sowing the Seeds of an Energy Transition," Resources for the Future, Marzo 2023. | Gli esempi mostrati sono presentati solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi delle partecipazioni effettive. Non si deve presumere che qualche cliente abbia investito negli esempi (o simili), né si deve presumere che un investimento negli esempi sia stato o sarà redditizio. Le partecipazioni effettive varieranno per ciascun cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente conterrà gli esempi presentati. Non gestiamo il portafoglio verso alcun livello di allineamento mirato rispetto agli SDG delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i traguardi ai quali, a nostro avviso, ogni azienda è allineata. Altre imprese di investimento potrebbero avere opinioni diverse. Fonti: Wellington Management, www.un.org | Wellington Management sostiene gli OSS delle Nazioni Unite.

Esempio di investimento: Sviluppo umano

Istruzione e formazione professionale

Ente francese di supporto contro la disoccupazione – Obbligazione sociale



PROBLEMA

- Lo scoppio della pandemia di COVID-19 e gli shock economici successivi hanno aumentato il tasso di disoccupazione in Francia
- La disoccupazione causa difficoltà economiche e sociali sia a livello di singoli individui che di società



POTENZIALE SOLUZIONE

- Aiutare i disoccupati a ritornare nella forza lavoro attraverso la fornitura di supporto finanziario e di programmi di formazione mirati a sviluppare competenze e qualifiche



MISURAZIONE DELL'IMPATTO

- Numero di persone che hanno ricevuto assistenza contro la disoccupazione

Gli esempi mostrati sono presentati solo a scopo illustrativo e non devono essere considerati rappresentativi delle partecipazioni effettive. Non si deve presumere che qualche cliente abbia investito negli esempi (o simili), né si deve presumere che un investimento negli esempi sia stato o sarà redditizio. Le partecipazioni effettive varieranno per ciascun cliente e non vi è alcuna garanzia che il conto di un particolare cliente conterrà gli esempi presentati. Non gestiamo il portafoglio verso alcun livello di allineamento mirato rispetto agli SDG delle Nazioni Unite. Wellington determina gli obiettivi e i traguardi ai quali, a nostro avviso, ogni azienda è allineata. Altre imprese di investimento potrebbero avere opinioni diverse. Fonti: Wellington Management, www.un.org | Wellington Management sostiene gli OSS delle Nazioni Unite.

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. 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 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.

Volume delle transazioni

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.

Rischio legato al LIBOR

Dopo il 2021, la UK Financial Conduct Authority ha annunciato le date per la cessazione e la non rappresentatività delle scadenze del 35 London Inter-Bank Offered Rate (LIBOR) per diverse durate del prestito e valute. In particolare, alcune scadenze dei tassi LIBOR in dollari USA (USD) ampiamente utilizzati (overnight, a 1, a 3, a 6 e a 12 mesi) continueranno a essere pubblicati come rappresentativi fino al 30 giugno 2023, consentendo una transizione più agevole ai tassi di riferimento alternativi tramite la concessione di più tempo per la scadenza di titoli/contratti legacy "difficili da modificare". L'eliminazione del LIBOR può influire negativamente sui tassi d'interesse di taluni investimenti del portafoglio, nonché sulla liquidità e sul valore di tali investimenti.

Wellington ha creato un gruppo di lavoro composto da stakeholder delle aree principali dell'azienda per gestire la transizione dagli IBOR. Il nostro Gruppo di lavoro per la transizione dal LIBOR supervisiona i flussi di lavoro che coprono tutti gli aspetti della gestione degli attivi dei clienti che prevediamo potrebbero essere influenzati dalla transizione dal LIBOR, al fine di garantire che i nostri portafogli clienti siano ben preparati per questo cambiamento imminente. Wellington utilizza un sistema di implementazione multifase per la transizione dagli IBOR ai tassi alternativi, che include:

- Creazione di un programma di transizione
- Implementazione di una strategia di comunicazione con componenti interni ed esterni, inclusi diversi white paper
- Identificazione e convalida delle esposizioni tra strumenti, portafogli e prodotti, nonché le clausole contrattuali e dei contratti derivati
- Sviluppo di piani di preparazione operativa e tecnologica per affrontare il modello operativo su larga scala, i dati e le implicazioni tecnologiche necessarie per la transizione dagli IBOR
- Valutazione delle potenziali implicazioni contabili e di rendicontazione associate alla transizione dagli IBOR

Al momento della cessazione degli IBOR, i titoli contenenti una clausola di fallback passeranno a un tasso di riferimento alternativo, a seconda dei documenti relativi all'accordo. La clausola di fallback può variare in modo significativo per i prodotti cash in base al tipo di prodotto, all'originator del contratto e persino alla data di emissione, in quanto le pratiche del settore si sono evolute nel tempo. Ad esempio, la clausola di fallback può prevedere che il tasso alternativo sia determinato sulla base delle quotazioni della banca di riferimento, rimanga permanentemente fisso rispetto al periodo di interesse precedente o sia determinato con riferimento a un altro tasso. Alcuni titoli non hanno clausole di fallback o contengono una clausola di fallback che differisce dagli attuali standard del settore. Di conseguenza, la liquidità e il valore di questi titoli potrebbero subire effetti negativi prima della cessazione degli IBOR. Nel caso in cui i titoli privi di una clausola di fallback adeguata diventino illiquidi, i clienti potrebbero essere costretti a detenere tali titoli fino alla scadenza.

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. 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.