



Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

WORUM HANDELT ES SICH?

Die KfW¹ verfolgt als deutsche Entwicklungsbank das Ziel, eine nachhaltige wirtschaftliche, soziale und ökologische Entwicklung sowohl in Deutschland als auch weltweit zu fördern. Mit ihren Finanzierungen will die Entwicklungsbank Projekte und Initiativen unterstützen, die zum Wirtschaftswachstum, zur Schaffung von Arbeitsplätzen und zum sozialen Wohlstand beitragen, gleichzeitig aber auch ökologische Herausforderungen angehen und Nachhaltigkeit fördern.

Die Projekte, die mit dieser grünen Anleihe der KfW finanziert werden, dienen beispielsweise dem Klimaschutz, indem sie den Bau neuer energieeffizienter Gebäude und die Verbesserung der Energieeffizienz bestehender Wohn-, Gewerbe- und kommunaler Gebäude finanzieren.

WARUM HALTEN WIR HIER EINE POSITION?

Der Erlös dieser konkreten Emission wurde zur Finanzierung des Baus von 42 energieeffizienten Wohnungen in der Metropolregion Hamburg verwendet. Diese Gebäude produzieren mehr Energie, als sie verbrauchen und leisten damit Pionierarbeit für innovative Technologien, die auf zukünftige

DIE WICHTIGSTEN ARGUMENTE FÜR KfW

- Förderung von Arbeitsplätzen, sozialem Wohlstand und Umweltlösungen in Deutschland und weltweit
- Im Jahr 2022 trugen die durch diese spezifische grüne Anleihe finanzierten Projekte zur Vermeidung von 1,9 Millionen Tonnen Treibhausgasemissionen bei.²
- Wir halten das KfW-Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen, das mit den Green Bond Principles der International Capital Market Association (ICMA) vergleichbar ist, für robust.

BEACHTEN SIE DIE RISIKEN

Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition schwanken. Lesen Sie bitte den enthaltenen Risikoabschnitt. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle im Prospekt und KIID/KID und/oder den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen: www.wellington.com/en/legal/sfdr.

¹ Alle Informationen sind auf der Website der KfW zu finden.

² Global Impact Bond-Bericht, Wellington Management, Juni 2023.

Wohnbauprojekte übertragen werden könnten. Dieses Projekt wurde mit dem „KfW Award Bauen 2020“ in der Kategorie „Neubau“ ausgezeichnet. Wir sind der Meinung, dass das Projekt mit unserem Impact-Thema „Ressourceneffizienz“ sowie den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) 7, 9 und 11 übereinstimmt und somit zu unserer Impact-These passt, als Wertpapier mit hoher Qualität aber auch Liquidität und potenziell attraktive finanzielle Erträge bietet.

WETTBEWERBSVORTEIL – WIRKUNG

Als einer der weltweit größten Geldgeber im Bereich Klima- und Umweltschutz sehen wir die KfW in einer einzigartigen Position, um den Klimawandel zu bekämpfen. Unterstützt wird sie dabei von der deutschen Bundesregierung, die sich das ehrgeizige Ziel gesetzt hat, den Anteil erneuerbarer Energien am Strommix bis 2030 auf 65% zu erhöhen. Durch die Finanzierung von Projekten im Bereich erneuerbarer Energien und Energieeffizienz unterstützt die KfW den beschleunigten Ausbau von Strom aus erneuerbaren Energien und energieeffizienten Gebäuden vor allem in Deutschland und den europäischen Nachbarländern, um dem Ziel der Klimaneutralität bis 2050 näher zu kommen.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH PROFESSIONELLE UND ZUGELASSENE INVESTOREN SOWIE WHOLESALE-KUNDEN.

Dies ist eine Marketingkommunikation. Lesen Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung bitte den Prospekt des Fonds und das entsprechende KIID/KID und/oder die Verkaufsunterlagen. Das aufgeführte Beispiel soll lediglich der Veranschaulichung dienen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass eine Anlage in diese Beispiele profitabel war oder sein wird. Der Kommentar ist nicht als Empfehlung für eine bestimmte Aktie zu verstehen. Eine vollständige Liste der gehaltenen Positionen sind dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen.



Risiken

Unterhalb Investment Grade: Wertpapiere mit niedrigerem Rating oder ohne Rating können ein deutlich höheres Ausfallrisiko aufweisen als Investment-Grade-Anleihen und volatiler, weniger liquide und mit höheren Transaktionskosten verbunden sein. | **Kapital:** Die Anlagemärkte sind mit wirtschaftlichen, regulatorischen, politischen und an die Marktstimmung geknüpften Risiken verbunden. Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition steigen oder sinken. Der Fonds kann von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Volatilität aufweisen. | **Konzentration:** Die Konzentration von Anlagen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren/Branchen oder Regionen kann Auswirkungen auf die Performance haben. | **Kredit:** Es ist möglich, dass der Wert einer Anleihe sinkt oder der Emittent/Garantiegeber seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt. Anleihen mit einem schwächeren Rating sind in der Regel einem größeren Kreditrisiko ausgesetzt als jene mit höherem Rating. | **Währung:** Der Wert des Fonds kann durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Ein nicht abgesichertes Währungsrisiko kann den Fonds erheblicher Volatilität aussetzen. | **Emerging Markets:** Emerging Markets können mit Verfallrisiken und politischen Risiken sowie Volatilität verbunden sein. Die Anlage in einer Fremdwährung ist mit Wechselkursrisiken verbunden. | **Hedging:** Eine Absicherungsstrategie, die Derivate verwendet, erreicht möglicherweise keine vollkommene Absicherung. | **Zinssätze:** Der Wert einer Anleihe sinkt für gewöhnlich, wenn die Zinsen steigen. Diese Wertveränderung fällt bei Anleihen mit längerer Laufzeit höher aus als bei solchen mit kürzerer Laufzeit. | **Leverage:** Durch Leverage (Hebelung) kann das Marktexposure den bei Eingehen der Transaktion bezahlten oder hinterlegten Betrag übersteigen. Etwaige Verluste können daher den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. | **Nachhaltigkeit:** Das Nachhaltigkeitsrisiko kann definiert werden als ein Ereignis oder eine Gegebenheit aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance, dessen bzw. deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Anlage haben könnte.

Eine komplette Liste der Risikofaktoren und Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, sind dem Fondsprospekt sowie den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. dem Basisinformationsblatt (KID) zu entnehmen. Zusätzliche Informationen zu den mit einer Anlage verbundenen Risiken finden Sie in den Verkaufsunterlagen des Fonds.

Der Wellington Impact Bond Fund wird aktiv gemanagt, analysiert weltweite soziale und ökologische Probleme und investiert vornehmlich in die Anleihen von Unternehmen und Organisationen, die nach unserer Einschätzung mit ihren wichtigsten Produkten, Dienstleistungen und Projekten einen differenzierten Beitrag zur Lösung dieser Probleme leisten. Durch die Anlageaktivität des Fonds möchten wir dazu beitragen, die Qualität und Zugänglichkeit von lebensnotwendigen Ressourcen zu verbessern, Ungleichheiten zu reduzieren und die Auswirkungen des Klimawandels abzuschwächen. Der Fonds strebt langfristige Gesamterträge an, die über dem Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged) liegen.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Diese Unterlagen wurden nur für die Verwendung mit professionellen, zugelassenen oder institutionellen Investoren, Wholesale-Kunden und Nicht-Privatanlegern ausschließlich für allgemeine Informationszwecke erstellt und berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation oder Anforderungen einer bestimmten Person. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie und erklären Sie sich einverstanden, dass diese Unterlagen nur zu Ihrer Verwendung bereitgestellt werden und dass Sie diese Unterlagen an keine andere Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden.

Diese Unterlagen und ihre Inhalte dürfen ohne das ausdrückliche schriftliche Einverständnis von Wellington Management weder vollständig noch teilweise reproduziert oder verbreitet werden. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt. Es stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile eines Wellington Management Fund („Fonds“) zu zeichnen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung oder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren auszulegen. Eine Anlage in dem Fonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten sind die des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Fondsanteile werden nur in Rechtsordnungen angeboten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtmäßig ist. Der Fonds akzeptiert ausschließlich professionelle Kunden oder Investitionen, die über Finanzintermediäre getätigt werden. Bitte lesen Sie vor einer Investition die Verkaufsunterlagen des Fonds für weitere Angaben zu Risikofaktoren, Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, den aktuellen Jahresbericht (und Halbjahresbericht) sowie im Fall von UCITS-Fonds die aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. das Basisinformationsblatt (KID). Für jedes Land, in dem UCITS-Fonds für den Vertrieb zugelassen sind, stehen der Prospekt und die Zusammenfassung der Anlegerrechte auf Englisch sowie das entsprechende KIID/KID auf Englisch und in einer Amtssprache zur Verfügung (www.wellington.com/KIIDs). Für in der Schweiz registrierte Anteilsklassen sind Fondsverkaufsunterlagen auf Englisch, Französisch und Schweizer Französisch von der dortigen Vertretung und Zahlstelle – BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich – erhältlich. Wellington Management Funds (Luxembourg) und Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sind von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen und werden von dieser reguliert, während Wellington Management Funds (Ireland) plc der Zulassung und Regulierung durch die Central Bank of Ireland unterliegt. Ein Fonds kann beschließen, die Vermarktungsvereinbarungen für Anteile in einem EU-Mitgliedstaat unter Einhaltung einer Frist von 30 Werktagen zu kündigen.

■ In Kanada werden diese Unterlagen von Wellington Management Canada ULC bereitgestellt, einer in British Columbia gegründeten Unlimited Liability Company, die in den kanadischen Provinzen Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Neufundland und Labrador, Nova Scotia, Ontario, Prince Edward Island, Quebec und Saskatchewan als „Portfolio Manager“ und „Exempt Market Dealer“ registriert ist. ■ Vereinigtes Königreich: von Wellington Management International Limited (WMIL), ein von der Financial Conduct Authority genehmigtes und reguliertes Unternehmen (Referenznummer 208573), veröffentlicht. ■ Europa (ohne das Vereinigte Königreich und die Schweiz): Herausgegeben von der Wellington Management Europe GmbH, die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und reguliert wird. Fondsanteile dürfen unter keinen Umständen an deutsche Privatanleger oder semi-professionelle Anleger vertrieben oder vermarktet werden, wenn der Fonds von der BaFin nicht für den Vertrieb an diese Anlegerkategorien zugelassen wurde. ■ Hongkong: von Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong), einem bei der Securities and Futures Commission zur Durchführung der regulierten Tätigkeiten des Typs 1 (Handel mit Wertpapieren), des Typs 2 (Handel mit Futures-Kontrakten), des Typs 4 (Beratung in Bezug auf Wertpapiere) und des Typs 9 (Vermögensverwaltung) zugelassenen Unternehmen, bereitgestellt. Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM) ist ein unregulierter Rechtsträger mit Sitz in China und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WPFM und als privater Fondsmanager bei der Asset Management Association of China zugelassen, um Aktivitäten im Rahmen einer Qualified Domestic Limited Partnership (QDLP) durchzuführen. In Festlandchina werden diese Unterlagen für Ihre Nutzung durch WPFM, WGPFM bzw. WMHK bereitgestellt. Singapur: Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore), ein durch die Monetary Authority of Singapore reguliertes Unternehmen mit der Registernummer 201415544E. ■ WM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore reguliert, hat eine Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Vermögensverwaltungsaktivitäten und den Handel mit Kapitalmarktprodukten inne und ist als sogenannter Exempt Financial Adviser von der Lizenzierung als Finanzberater befreit. ■ Australien: Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia), ABN 19 167 091 090; diese Unterlagen sind für die ausschließliche Verwendung durch Wholesale Clients (wie im Corporations Act 2001 definiert) genehmigt. ■ Japan: Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan), Registernummer 199504987R, ist als Finanzinstrumentunternehmen (Financial Instruments Firm) unter der Registerinformation „Director General of Kanto Local Finance Bureau (Kin-Sho) Number 428“ eingetragen und Mitglied der Japan Investment Advisers Association, der Investment Trusts Association, Japan (ITA) und der Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). ■ WMIL, WM Hong Kong, WM Japan und WM Singapore sind auch als Anlageberater bei der SEC registriert, halten die wesentlichen Bestimmungen des US Investment Advisers Act jedoch nur im Hinblick auf ihre US-amerikanischen Kunden ein. Wellington Management Funds (die „Fonds“) dürfen nicht an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten oder innerhalb der Vereinigten Staaten, ihrer Hoheitsgebiete oder Besitzungen zum Verkauf angeboten werden (außer an Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediäre). Keiner der Fonds wurde oder wird gemäß dem Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung (der „Securities Act“) registriert, und entsprechende Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten (mit Ausnahme von Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediären) zum Verkauf angeboten, verkauft, übertragen oder übergeben werden. Keiner der Fonds wurde oder wird als „Investment Company“ gemäß dem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung (der „1940 Act“) registriert. Anteile an den Fonds können über ein verbundenes Unternehmen von Wellington Management Company LLP, Wellington Funds Distributors Inc., ein bei der SEC registrierter Broker/Dealer und Mitglied der FINRA und der SIPC, angeboten werden. Office of Supervisory Jurisdiction (Niederlassung mit Aufsichtsfunktion): 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel: 617-951-5000 Fax: 617-951-5250. **Nicht durch die FDIC versichert – keine Bankgarantie – Wertverlust möglich.** ©2023 Wellington Management. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 5. Mai 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der Wellington Group Holdings LLP | 94846_2

WELLINGTON
MANAGEMENT®