



Deere

Investitionsgüter, technologische Innovationen zur Verringerung der Umweltauswirkungen der angebotenen Produkte

ERSTKAUF

Bei Auflegung des Fonds im Januar 2019

WURUM HANDELT ES SICH?

Deere ist ein in den USA ansässiger Hersteller und Vertreiber von Geräten für die Land-, Bau- und Forstwirtschaft und die Rasenpflege.

WARUM HALTEN WIR HIER EINE POSITION?

Wir betrachten Deere¹ als Qualitätsunternehmen mit einem ausgeprägten Wettbewerbsvorteil, der auf einem ausgedehnten Händlernetz, erstklassigen Innovationen und einer starken Marke basiert. Deere hat in der Vergangenheit stets hohe und stabile Eigenkapitalrenditen erwirtschaftet, und wir sind davon überzeugt, dass die Investitionen des Unternehmens in eine zunehmende Differenzierung seiner landwirtschaftlichen Technologien dazu beitragen können, auch in Zukunft hohe Ertragsniveaus aufrechtzuerhalten. Wir beurteilen

HAUPTARGUMENTE FÜR DEERE

- Ein attraktives Unternehmen mit hoher Markenbekanntheit und technologischem Vorsprung, die zur Sicherung des Wettbewerbsvorteils beitragen
- Deere ist von traditionellen Maschinen zu einer Kombination aus Maschinen und Software übergegangen, was die Anpassungsfähigkeit des Unternehmens und seine Ausrichtung auf langfristiges Wachstum unterstreicht
- Deere zeichnet sich durch hervorragende Stewardship-Qualitäten aus und investiert in Technologien, die sich positiv auf die Umwelt auswirken und gleichzeitig finanzielle Vorteile für Deere und seine Kunden bieten

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. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle im Prospekt und KIID/BIB und/oder den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen: <https://www.wellington.com/de-de/professionelle-anleger/nachhaltigkeit/offenlegungsverordnung-SFDR>.

¹ Quellen: Bitte beachten Sie, dass alle in diesem Dokument genannten Zahlen aus diesem Bericht stammen: Deere & Company At A Glance 2023

STEWARDSHIP

Unseres Erachtens zeichnet sich Stewardship durch fünf Elemente aus, die zusammengenommen einem Unternehmen helfen, einen langfristigen Vorteil zu bewahren:

- Ein starkes Managementteam
- Eine gute Kapitalallokation
- Ein eigenverantwortliches Leitungs- und Kontrollgremium (Board)
- Eine langfristige Ausrichtung
- Berücksichtigung der Interessen aller Stakeholder

die Kapitalallokation von Deere positiv. Die Prioritäten des Unternehmens liegen auf der Aufrechterhaltung einer mit „A“ bewerteten Bilanz, der Unterstützung einer soliden Dividende und eines Aktienrückkaufprogramms sowie Reinvestitionen in das Geschäft zur Förderung des organischen Wachstums und des anorganischen Wachstums durch ergänzende strategische Fusionen und Übernahmen.

WETTBEWERBSVORTEIL – STEWARDSHIP

Unserer Meinung nach verfügt Deere über ein starkes Managementteam. John May ist seit 2012 Mitglied der Geschäftsleitung von Deere, seit November 2019 CEO und seit Mai 2020 Vorsitzender des Board. Unter seiner Führung hat Deere seine Geschäftsabläufe neu organisiert und dezentralisiert, um stärker lösungs- als produktorientiert zu agieren und sich mehr auf das zu konzentrieren, was für die Kunden wichtig ist. Deere hat sein Kapital umsichtig in Innovationen investiert, die die Umweltauswirkungen der vom Unternehmen hergestellten Maschinen reduzieren und gleichzeitig dem Endkunden zugutekommen. Deere hat kraftstoffeffizientere Maschinen und eine gezieltere und präzisere Sprühtechnologie entwickelt und setzt verstärkt auf Software und künstliche Intelligenz, um die landwirtschaftlichen Erträge zu steigern und den Einsatz von Pestiziden und Düngemitteln zu reduzieren. Darüber hinaus verdeutlichen die von Deere für 2026 und 2030 vorgegebenen „Leap Ambitions“-Ziele, die sich auf finanzielle und nachhaltigkeitsorientierte Ergebnisse konzentrieren, die langfristige Denkweise des Unternehmens.

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/BIB 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

Kapital: Die Anlagemärkte unterliegen wirtschaftlichen, regulatorischen, politischen und an die Marktstimmung geknüpften Risiken. Alle Anleger sollten vor einer Anlage die Risiken berücksichtigen, die sich auf ihr Kapital auswirken können. 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. | **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 Verfallsrisiken und politischen Risiken sowie Volatilität verbunden sein. Anlagen in Fremdwährung bringen Wechselkursrisiken mit sich. | **Aktien:** Anlagen in Aktien können volatil sein und in Abhängigkeit vom Marktumfeld und der Entwicklung einzelner Unternehmen sowie des breiteren Aktienmarkts Schwankungen aufweisen. | **Hedging:** Eine Absicherungsstrategie, die Derivate nutzt, erreicht unter Umständen keine perfekte Absicherung. | **Nachhaltigkeit:** Ein Ereignis oder eine Bedingung in Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Faktoren, die bei ihrem Eintreten eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

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 (BIB) zu entnehmen.

Der Wellington Global Stewards Fund wird aktiv gemanagt und strebt über dem MSCI All Country World Index liegende langfristige Gesamterträge an. Hierzu investiert er weltweit in Aktien von Unternehmen, die hohe Kapitalrenditen gegenüber Vergleichsunternehmen generieren und deren Führungs- und Kontrollgremien diese Erträge langfristig mit herausragenden Stewardship-Aktivitäten sichern. Der Begriff Stewardship bezieht sich nach Definition des Fonds darauf, wie Unternehmen die Interessen aller Stakeholder (Kunden, Mitarbeiter, gesellschaftliches Umfeld und Lieferketten) beim Streben nach Gewinn berücksichtigen und wie sie wesentliche Chancen und Risiken im Bereich ESG (Umwelt, Soziales und/oder Governance) in ihre Unternehmensstrategie integrieren. Der Fonds strebt bis 2050 Klimaneutralität gemäß dem Pariser Klimaabkommen an.

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. Alle in diesem Dokument enthaltenen Ansichten stellen ausschließlich die Meinung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung dar und können sich ohne Vorankündigung ändern. 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 durch 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 (BIB). 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/BIB 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, Selnastrasse 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): von der Wellington Management Europe GmbH, die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und reguliert wird, bereitgestellt. 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. Per 5. Mai 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der Wellington Group Holdings LLP | 97908_3

**WELLINGTON
MANAGEMENT®**