



Empresa multinacional de servicios públicos

Energía para un futuro sostenible.

¿QUIÉNES SON?

Empresa multinacional proveedora de electricidad y gas, a la vanguardia de la transición energética, centrada principalmente en la transmisión y distribución de energía.

¿QUÉ FACTORES LLEVARON A LA DECISIÓN DE COMPRA?

Nuestras decisiones de inversión se guían por un análisis detallado y bottom-up de las valoraciones y los fundamentales de la empresa, junto con un profundo conocimiento de los riesgos en materia de ASG y climáticos¹. Consideramos que este emisor tiene una valoración atractiva y se beneficia de una sólida base financiera. En nuestra opinión, las valoraciones de crédito y capital de la compañía subestiman su potencial de crecimiento en ingresos y flujo de caja, especialmente en comparación con sus competidores. Además, creemos que la empresa presenta una estrategia medioambiental puntera, como su labor para reducir las emisiones de carbono y adaptarse a los riesgos climáticos. La claridad en la visión y la dirección estratégica del equipo directivo refuerza nuestra perspectiva favorable sobre

la empresa. Todos estos factores juntos respaldan nuestra convicción en esta oportunidad de inversión.

VENTAJA COMPETITIVA

Este emisor opera una cartera diversificada de activos en el Reino Unido y Estados Unidos, desempeñando una función crucial en el suministro de energía a millones de clientes. Ha demostrado un firme compromiso con la sostenibilidad y la innovación en los sectores de la energía y los servicios públicos mediante importantes inversiones en energías renovables y la modernización de la red eléctrica. El arraigo de la empresa en el mercado regulado de servicios públicos debería garantizar un flujo de ingresos estable. Además, las inversiones estratégicas del emisor en infraestructuras energéticas críticas, junto con su enfoque en la sostenibilidad e innovación, refuerzan aún más el potencial de ingresos del emisor a través de incentivos gubernamentales y apoyo normativo. Consideramos que la compañía está en una posición favorable para el crecimiento y la estabilidad a largo plazo, lo que podría mejorar su situación financiera con el tiempo.

ASPECTOS DESTACADOS

- Un firme compromiso con la sostenibilidad y la innovación en el sector energético.
- Un flujo de ingresos estable, respaldado por relaciones sólidas con los organismos reguladores, inversiones estratégicas y enfoque en la sostenibilidad.
- En nuestra opinión, un emisor con una valoración atractiva y una sólida base financiera.

¹ La cartera no tiene un objetivo de inversión sostenible. Por más que la evaluación de los Riesgos de Sostenibilidad, mediante el análisis de los factores ASG, forme parte del proceso de inversión, esto no supondrá necesariamente la exclusión de un valor determinado. Si desea más información sobre la actividad de compromiso llevada a cabo con las compañías de la cartera, consulte las declaraciones relativas a la sostenibilidad: www.wellington.com/es/sfdr.

CONSIDERACIÓN DE RIESGOS

Los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar a su capital antes de invertir. El valor de su inversión puede fluctuar con respecto al momento de la inversión original. Consulte la sección «Riesgos» adjunta. La decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características y objetivos descritos en el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor (KID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de la oferta.

SOLO PARA PROFESIONALES, INVERSORES ACREDITADOS Y CLIENTES MAYORISTAS.

Este documento es una comunicación comercial. Consulte el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de oferta antes de tomar decisiones de inversión definitivas. Los comentarios son meramente ilustrativos y no constituyen ningún asesoramiento en inversiones.



Riesgos

Grado especulativo: los títulos de menor calificación y sin calificación pueden tener un riesgo de impago significativamente superior al de aquellos con grado de inversión, y pueden ser más volátiles, menos líquidos e implicar costes de transacción más altos. | **Capital:** los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, normativos, de confianza del mercado y políticos. Todos los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar a su capital antes de invertir. El valor de su inversión puede pasar a ser mayor o menor con respecto al momento de la inversión original. El Fondo puede experimentar una volatilidad elevada ocasionalmente. | **Concentración:** la concentración de las inversiones en títulos, sectores o industrias, o regiones geográficas, puede afectar a la rentabilidad. | **Crédito:** el valor de un bono puede caer, o el emisor/garante podría no cumplir sus obligaciones de pago. En general, los bonos con calificaciones más bajas implican un grado de riesgo crediticio superior que sus homólogos con mejores calificaciones. | **Divisa:** el valor del Fondo puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. El riesgo cambiario no cubierto puede someter al Fondo a una volatilidad significativa. | **Mercados Emergentes:** los mercados emergentes pueden experimentar volatilidad y estar expuestos a riesgos políticos y de depositaria. La inversión en divisas implica riesgos cambiarios. | **Cobertura:** ninguna estrategia de cobertura que use derivados podrá obtener una cobertura perfecta. | **Tipos de interés:** el valor de los bonos tiende a caer conforme suben los tipos de interés. La variación del valor es mayor en el caso de los bonos a largo plazo que en el de los bonos a corto plazo. | **Apalancamiento:** el uso del apalancamiento puede ofrecer una mayor exposición al mercado que el efectivo desembolsado o depositado al formalizar una transacción. Por lo tanto, las pérdidas pueden superar el importe original invertido. | **Gestora:** la rentabilidad de la inversión depende del equipo de gestión de inversiones y de sus estrategias de inversión. Si las estrategias no funcionan como se espera, si no surgen oportunidades para aplicarlas o el equipo no las pone en práctica satisfactoriamente, el Fondo podría generar una rentabilidad insuficiente o pérdidas. | **Sostenibilidad:** todo acontecimiento o circunstancia medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un efecto negativo considerable, real o potencial, sobre el valor de una inversión.

Si desea acceder a una lista completa de los factores de riesgo y las declaraciones previas a la inversión, consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor.

El **Wellington Euro Credit ESG Fund** persigue rentabilidades totales a largo plazo superiores a las del Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index. El Fondo se gestiona activamente e invierte principalmente en valores de deuda corporativa denominados en euros emitidos por entidades de todo el mundo. Se aplica un marco ambiental, social y de gobernanza (ESG) a las decisiones de inversión, a fin de evaluar el posible impacto de las actividades y los atributos ESG en la capacidad de los emisores para hacer frente al pago de la deuda, tanto en el presente como más adelante. Se aplican filtros de exclusión para evitar a los emisores con las peores calificaciones del universo de inversión y excluir a aquellos que, a juicio de la Sociedad Gestora, lleven a cabo prácticas empresariales muy perjudiciales a nivel global en un sentido social o medioambiental.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento ha sido elaborado exclusivamente para su uso con clientes minoristas solo cuando estén en presencia de un asesor financiero o intermediario, con fines únicamente informativos, y no tiene en cuenta los objetivos de inversión, la situación financiera ni las necesidades de ninguna persona en concreto. Le recomendamos que consulte sus decisiones de inversión con un asesor financiero, en particular si tiene dudas sobre la conveniencia de una inversión. Wellington no puede ofrecer asesoramiento en materia de inversión. Este documento tiene un carácter meramente informativo, no incluye toda la información necesaria para tomar una decisión de inversión informada y no constituye asesoramiento en materia de inversión. Al aceptar este documento, usted reconoce y acepta que se ofrece únicamente para su propio uso y que no lo distribuirá ni pondrá a disposición de ninguna otra persona.

Este material y su contenido no podrán ser reproducidos ni distribuidos, ya sea total o parcialmente, sin el consentimiento expreso y por escrito de Wellington Management. La finalidad de este documento es exclusivamente comercial. Por tanto, no debe considerarse una oferta ni una solicitud a cargo de ningún individuo en relación con la suscripción de participaciones de ningún fondo de Wellington Management (en adelante, Fondo). Ninguna parte de este documento debe considerarse como carácter de asesoramiento ni es una recomendación para la compra o venta de valores. La inversión en el Fondo podría no ser apta para todos los inversores. Las opiniones expresadas en este documento son las del autor en el momento de su redacción y pueden cambiar sin previo aviso. Las participaciones del Fondo se ofrecen únicamente en aquellas jurisdicciones en las que la ley permite su oferta o solicitud. El Fondo solo acepta clientes profesionales o inversiones realizadas a través de intermediarios financieros. Consulte los documentos de la oferta del Fondo para conocer otros factores de riesgo, la información útil previa a la inversión, el último informe anual (y semestral) y, en el caso de los Fondos UCITS, el documento de datos fundamentales (DDF) más reciente antes de invertir.

En los países en los que se hayan registrado Fondos UCITS para su comercialización, se pueden consultar el folleto y el resumen de los derechos de los inversores en inglés, así como el DDF en inglés y en otros idiomas oficiales, en www.wellington.com/KIIDs. En el caso de las clases de acciones/participaciones registradas en Suiza, los documentos de oferta del Fondo en inglés podrán obtenerse previa petición al representante y agente de pagos local, BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Wellington Management Funds (Luxemburgo) y Wellington Management Funds (Luxemburgo) III SICAV están autorizadas y reguladas por la Comisión Reguladora del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier) de Luxemburgo, y Wellington Management Funds (Irlanda) plc está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. El Fondo puede poner fin a las disposiciones de comercialización de las participaciones en un Estado miembro de la UE siempre y cuando lo notifique con 30 días hábiles de antelación.

En Europa (excepto en el Reino Unido y Suiza), su publicación corre a cargo de Wellington Management Europe GmbH. Las participaciones del Fondo no pueden distribuirse ni comercializarse de ninguna manera a inversores minoristas o semiprofesionales alemanes si BaFin no admite la distribución del Fondo a estas categorías de inversores. En España, Wellington Management Funds (Luxembourg) y Wellington Management Funds (Ireland) plc están registradas en la CNMV con los números 1236 y 1182, respectivamente.

No asegurado por la FDIC – Sin garantía bancaria – Puede perder valor.

© 2024 Wellington Management. Todos los derechos reservados. Información al 12 de abril de 2024.

WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® es una marca de servicio

registrada de Wellington Group Holdings LLP. | 160900_3

**WELLINGTON
MANAGEMENT®**