



Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

¿QUÉ ES?

KfW¹ es un banco de desarrollo alemán, cuyo objetivo es promover el desarrollo económico, social y medioambiental en Alemania y en todo el mundo. Mediante su financiamiento, el banco de desarrollo tiene como objetivo apoyar proyectos e iniciativas que contribuyan al crecimiento económico, la creación de empleo y el bienestar social, al mismo tiempo que abordan los desafíos ambientales y fomentan la sostenibilidad.

Algunos ejemplos de proyectos financiados por el bono verde de KfW tienen como objetivo mitigar el cambio climático financiando la construcción de nuevos edificios energéticamente eficientes, además de mejorar la eficiencia energética de los edificios residenciales, comerciales y municipales existentes.

¿POR QUÉ LA TENEMOS EN CARTERA?

Los ingresos de esta emisión en particular se han utilizado para financiar la construcción de 42 apartamentos energéticamente eficientes en el área metropolitana de Hamburgo. Estos edificios producen más energía de la que usan, siendo pioneros en tecnologías innovadoras que podrían implementarse en futuros desarrollos de viviendas. Este proyecto fue ganador

del "KfW Construction Award 2020" en la categoría "Nueva construcción"; en nuestra opinión, el proyecto está alineado con nuestro tema de impacto de Eficiencia de recursos, así como con los ODS 7, 9 y 11 de la ONU, lo que se ajusta a nuestra tesis de impacto mientras que, como un valor de alta calidad, también ofrece liquidez y rendimientos financieros potencialmente atractivos.

VENTAJA COMPETITIVA: IMPACTO

Como uno de los mayores inversores de acción climática y protección medioambiental del mundo, creemos que KfW se encuentra en una posición única para abordar el cambio climático, respaldado por el gobierno alemán, que se ha fijado el ambicioso objetivo de aumentar la participación de las energías renovables en su combinación energética hasta el 65% para 2030. A través de la financiación de proyectos de energía renovable y eficiencia energética, KfW está facilitando la expansión de la electricidad renovable y los edificios energéticamente eficientes principalmente en Alemania, así como en los países europeos circundantes, logrando avances hacia su objetivo de lograr cero emisiones netas para 2050.

SÓLO PARA INVERSORES PROFESIONALES O ACREDITADOS Y CLIENTES MAYORISTAS.

Este documento es una comunicación comercial. Consulte el folleto del Fondo y el KIID/KID, y/o los documentos de la oferta antes de tomar cualquier decisión final de inversión. El ejemplo mostrado se presenta únicamente con fines ilustrativos. No debe suponerse que una inversión en lo ejemplo ha sido o será rentable. El comentario no debe tomarse como asesoramiento sobre un valor concreto. Consulte el informe anual y semestral para ver las posiciones completas.

PUNTOS CLAVE PARA KfW

- Apoyar la creación de empleo, el bienestar social y las soluciones medioambientales en Alemania y en todo el mundo
- En 2022, los proyectos financiados por este bono verde específico contribuyeron a evitar 1,9 millones de toneladas de emisiones de gas de efecto invernadero.²
- Desde nuestro punto de vista, el marco de bonos etiquetados de KfW, que está en consonancia con los Principios de Bonos Verdes de ICMA, es sólido.

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 KIID/KID y/o los documentos de la oferta. Consulte la información relacionada con la sostenibilidad para obtener información sobre los compromisos de la cartera: www.wellington.com/es/sfdr.

¹Toda la información se puede encontrar en la página web de KfW.

²Informe Global Impact Bond, Wellington Management, junio de 2023.



Riesgos

Por debajo del grado de inversión: los valores con calificaciones más bajas o sin calificación pueden tener un riesgo de incumplimiento significativamente mayor que los valores con grado de inversión, pueden ser más volátiles, menos líquidos e involucrar costes de transacción más altos. | **Capital:** los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, normativos, de sentimiento del mercado y políticos. Antes de invertir, todos los inversores deben tener en cuenta los riesgos que pueden afectar a su capital. El valor de su inversión puede pasar a ser mayor o menor con respecto al momento de la inversión original. Periódicamente, el Fondo puede experimentar gran volatilidad. | **Concentración:** la concentración de inversiones en valores, sectores o industrias, o regiones geográficas puede afectar el rendimiento. | **Crédito:** el valor de un bono puede disminuir, o el emisor/garante puede dejar de cumplir con las obligaciones de pago. Por lo general, los bonos con calificaciones más bajas llevan un mayor grado de riesgo crediticio que los bonos con calificaciones más altas. | **Divisa:** el valor del Fondo puede verse afectado por cambios en los tipos de cambio de divisas. El riesgo cambiario no cubierto puede someter al Fondo a una volatilidad significativa. | **Mercados emergentes:** los mercados emergentes pueden estar sujetos a riesgos de custodia y políticos, y a volatilidad. La inversión en moneda extranjera lleva riesgos cambiarios. | **Cobertura:** cualquier estrategia de cobertura que utilice derivados puede no lograr una cobertura perfecta. | **Tipos de interés:** el valor de los bonos tiende a caer conforme suben los tipos de interés. El cambio en el valor es mayor para los bonos a largo plazo que para los bonos a corto plazo. | **Apalancamiento:** el uso del apalancamiento puede proporcionar más exposición al mercado que el dinero pagado o depositado cuando se realiza la transacción. Por lo tanto, las pérdidas pueden superar el importe original invertido. | **Sostenibilidad:** un riesgo de sostenibilidad se puede definir como 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 la inversión.

Consulte el folleto del fondo y el KIID/KID para obtener una lista completa de los factores de riesgo y las divulgaciones previas a la inversión. Consulte los documentos de la oferta del fondo para obtener información adicional sobre los riesgos asociados con la inversión.

El Wellington Impact Bond Fund se administra activamente y busca comprender los problemas sociales y ambientales del mundo, e identificar e invertir principalmente en deuda emitida por empresas, con la creencia de que están abordando estas necesidades de manera diferenciada a través de sus productos, servicios y proyectos principales. A través de las inversiones del Fondo, buscamos mejorar el acceso y la calidad de los elementos básicos de la vida, reducir la desigualdad y mitigar los efectos del cambio climático. El Fondo trata de obtener rentabilidades totales a largo plazo que superen el índice agregado global Bloomberg (Cobertura USD).

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Para uso exclusivo de inversores profesionales, no apto para su uso con un público minorista.

Este material y su contenido no pueden ser reproducidos o distribuidos, en su totalidad o en parte, sin el consentimiento expreso por escrito de Wellington Management. Este documento está destinado únicamente a fines comerciales. No constituye una oferta ni una solicitud de suscripción de participaciones o acciones de ningún fondo de Wellington Management ("Fondo"). Nada de lo contenido en este documento debe interpretarse como asesoramiento, ni como recomendación de compra o venta de valores. La inversión en el Fondo puede no ser adecuada para todos los inversores. Las opiniones expresadas en este documento son las del autor en el momento de su redacción y están sujetas a cambios sin previo aviso. Las participaciones del Fondo sólo se ofrecen en jurisdicciones en las que dicha oferta o solicitud es legal. El Fondo sólo acepta clientes profesionales o inversiones a través de intermediarios financieros. Consulte los documentos de oferta del Fondo para conocer otros factores de riesgo, información previa a la inversión, el último informe anual (e informe semestral) y, en el caso de los Fondos OICVM, el último Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o Documento de datos fundamentales (KID) antes de invertir. Para cada país en el que los Fondos OICVM están registrados para la venta, el folleto y el resumen de los derechos del inversor en inglés, y el KIID / KID en inglés y en una lengua oficial, están disponibles en www.wellington.com/KIIDs. Para las clases de acciones/ participaciones registradas en Suiza, los documentos de oferta del Fondo en inglés, francés y francés suizo pueden obtenerse del Representante y Agente de Pagos local - BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Wellington Management Funds (Luxembourg) y Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV están autorizadas y reguladas por la Commission de Surveillance du Secteur Financier y Wellington Management Funds (Ireland) plc está autorizada y regulada por el Central Bank of Ireland. El Fondo podrá decidir poner fin a los acuerdos de comercialización de participaciones en un Estado miembro de la UE notificándolo con 30 días hábiles de antelación.

En Europa (excepto Reino Unido y Suiza), emitido por Wellington Management Europe GmbH, empresa autorizada y regulada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania (BaFin). Las acciones del Fondo no podrán distribuirse ni comercializarse en modo alguno entre inversores minoristas o semiprofesionales alemanes si el Fondo no ha sido admitido para su distribución a estas categorías de inversores por la BaFin. © 2023 Wellington Management. Todos los derechos reservados. A partir del 05 de mayo de 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® es una marca de servicio registrada de Wellington Group Holdings LLP. | 94848_3