



Grupo ING

Los servicios financieros, beneficiados por la subida de tipos y la digitalización.

PRIMERA COMPRA

Desde la constitución del Fondo, en enero de 2019.

¿QUÉ ES?

Una entidad financiera líder en Europa con una posición de mercado dominante en los Países Bajos y Bélgica y cada vez mayor en Alemania.

¿POR QUÉ PARTICIPAMOS EN ELLA?

En 2020, el grupo ING experimentó un cambio de consejero delegado y dirección. Desde entonces, el grupo se ha centrado en la digitalización y reducción de costes. Gracias a la solidez de su balance, una asignación de capital disciplinada y el control normativo, el negocio bancario de ING ha logrado reforzar considerablemente su sostenibilidad y su ventaja competitiva. Su rentabilidad sobre el capital se ha incrementado en los últimos años y confiamos en que los márgenes mejoren a largo plazo a medida que avance el proceso de digitalización.

PUNTOS CLAVE

- El sistema bancario neerlandés es un oligopolio en el que los tres principales bancos poseen más del 90 % de las cuentas corrientes del país¹.
- Una estructura de financiación atractiva en la que predominan los depósitos minoristas baratos y estables.
- Líder en banca directa a través de canales digitales, ING DiBa en Alemania es uno de los bancos digitales con más éxito de Europa.

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. A la hora de tomar una decisión de inversión, deben considerarse todas las características y objetivos que se detallan en el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de oferta. Consulte la información relacionada con la sostenibilidad para obtener información sobre los compromisos de la cartera: www.wellington.com/en/legal/sfdr.

¹Fuente: Morningstar.

VENTAJA COMPETITIVA: BUENA GOBERNANZA

ING, uno de los bancos digitales más avanzados, ha hecho de la protección de datos una prioridad absoluta, y dedica recursos adicionales a la ética, seguridad, normativa y formación en materia de datos. Asimismo, ING evalúa los niveles de satisfacción de los clientes en cada uno de sus mercados. Estos indicadores forman parte integral de la remuneración de los ejecutivos, y la empresa aspira a ser la número uno en satisfacción del cliente en todos sus mercados de banca minorista. Además, ING encabeza la lucha contra el cambio climático con objetivos estratégicos para el mapeo del carbono en el sector. Esta iniciativa refuerza el compromiso de los clientes y distingue la capacidad de ING para financiar la descarbonización. También constituye una importante herramienta de motivación para los empleados.

SÓLO PARA INVERSORES PROFESIONALES O ACREDITADOS Y CLIENTES MAYORISTAS.

Este documento es una comunicación comercial. Consulte el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de oferta antes de tomar decisiones de inversión definitivas. 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.



Riesgos

Capital: los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, normativos, de confianza del mercado y políticos. Antes de invertir, todos los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar su capital. El valor de su inversión puede pasar a ser mayor o menor con respecto al momento de la inversión original. El Fondo puede experimentar volatilidad ocasionalmente.

| **Concentración:** la concentración de inversiones en valores, sectores o industrias, o regiones geográficas puede influir en la rentabilidad. | **Divisa:** el valor del Fondo puede verse afectado por variaciones en los tipos de cambio entre divisas. El riesgo de divisas no cubierto puede exponer 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 divisa extranjera conlleva riesgos de tipo de cambio. | **Renta variable:** las inversiones pueden ser volátiles y fluctuar según las condiciones del mercado, así como el desempeño de las empresas individuales y del mercado de renta variable en general. | **Cobertura:** cualquier estrategia de cobertura que utilice derivados podría no lograr una cobertura perfecta. | **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.

Wellington Global Stewards Fund se gestiona activamente y persigue rentabilidades totales a largo plazo superiores a las del MSCI All Country World Index. Para ello, invertirá en valores de renta variable de empresas de todo el mundo que generen mejores rentas de inversión que sus homólogas y cuyos equipos directivos y Consejos hagan gala de una administración responsable ejemplar para mantener dichas rentabilidades a lo largo del tiempo. Definimos la administración responsable (*stewardship*) como la forma en que las empresas equilibran los intereses de todas las partes interesadas (clientes, empleados, comunidades y cadena de suministro) en la búsqueda de beneficios, así como la forma en que incorporan los riesgos y las oportunidades más significativos asociados a los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su estrategia empresarial.

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 5 de mayo de 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® es una marca de servicio registrada de Wellington Group Holdings LLP. | 94677_4