



Deere

Bienes de equipo, innovación tecnológica dirigida a reducir el impacto medioambiental de sus productos

PRIMERA COMPRA

Desde la constitución del Fondo, en enero de 2019.

¿QUÉ ES?

Un fabricante y distribuidor estadounidense de equipos para la agricultura, la construcción y la silvicultura.

¿POR QUÉ LA TENEMOS EN CARTERA?

Consideramos que Deere¹ es una empresa de elevada calidad, dotada de grandes ventajas competitivas que se derivan de una amplia red de distribuidores, la innovación más puntera de su categoría y una marca sólida. Deere cuenta con un amplio trackrecord de generación de rentabilidad sobre recursos propios (ROE) alta y estable y, de cara al futuro, estamos convencidos de que pueden mantenerla gracias a sus inversiones en aumentar la diferenciación de su tecnología agrícola. La asignación de capital de Deere es otro aspecto que valoramos positivamente, pues se ha preocupado de preservar

ASPECTOS DESTACADOS DE DEERE

- Negocio atractivo con un elevado reconocimiento de marca y un liderazgo tecnológico que le permiten proteger sus ventajas competitivas
- Ha desarrollado su maquinaria tradicional hasta incorporar aplicaciones de software, lo que pone de manifiesto su capacidad de adaptación y su apuesta por el crecimiento a largo plazo
- Ejemplo de stewardship de calidad, al invertir en tecnología para lograr efectos positivos en el medio ambiente al tiempo que genera beneficios financieros a la empresa y a sus clientes

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 rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. 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 (KIID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de la oferta. Si desea más información sobre los compromisos suscritos por la cartera, consulte las declaraciones referidas a la sostenibilidad: www.wellington.com/en/legal/sfdr.

¹ Fuentes: Nota importante: todas las cifras que figuran en el presente documento se han extraído del informe «Deere & Company At A Glance 2023»

STEWARDSHIP

Desde nuestro punto de vista, se define en función de cinco factores que en conjunto suponen una ventaja a largo plazo para las empresas:

- Equipo directivo sólido
- Consejo de administración capacitado
- Buena asignación de capital
- Visión a largo plazo
- Respeto a todas las partes interesadas

la calificación A de su balance, de ofrecer un dividendo y un plan de recompra de acciones atractivos y de reinvertir en su propio negocio para impulsar el crecimiento orgánico e inorgánico; este último a través de fusiones y adquisiciones estratégicas de empresas que integra en su propia actividad.

VENTAJAS COMPETITIVAS Y STEWARDSHIP

Confiamos en la solidez del equipo directivo de Deere, en el que destaca John May, miembro del mismo desde 2012, consejero delegado desde noviembre de 2019 y presidente del Consejo desde mayo de 2020. Durante su mandato, Deere ha reorganizado y descentralizado las operaciones para centrarse más en las soluciones que en los productos, con una clara vocación por satisfacer las necesidades de sus clientes. La empresa ha reinvertido acertadamente el capital en innovaciones con las que ha logrado mitigar el impacto medioambiental de su maquinaria y, a la vez, favorecer al cliente final; por ejemplo, equipos que consumen menos combustible, tecnología de pulverización más selectiva y precisa y un mayor uso de programas informáticos e inteligencia artificial a fin de mejorar el rendimiento agrícola y reducir el uso de plaguicidas y fertilizantes. Además, los objetivos Leap Ambitions de Deere para 2026 y 2030, centrados en sus resultados en materia financiera y de sostenibilidad, reflejan su orientación al largo plazo.

EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES O ACREDITADOS.

El presente documento es una comunicación de promoción 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 es únicamente ilustrativo. No debe asumirse que las inversiones de ejemplo hayan sido o vayan a ser rentables. Este comentario no debe interpretarse como un consejo 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 a 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 una volatilidad elevada ocasionalmente. | **Concentración:** la concentración de las inversiones en títulos, sectores o industrias, o regiones geográficas, puede afectar la rentabilidad. | **Divisa:** el valor del Fondo puede verse afectado por las fluctuaciones en 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 depositaría. La inversión en divisas extranjeras conlleva riesgos de tipo de cambio. | **Renta variable:** las inversiones pueden ser volátiles y fluctuar según las condiciones del mercado, así como la rentabilidad 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:** 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.

Wellington Global Stewards Fund se gestiona de forma activa y trata de obtener rentabilidades totales a largo plazo superiores a las del índice MSCI All Country World. A tal fin invierte 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 de calidad que les permita mantener dichas rentabilidades a lo largo del tiempo. Con el término «administración responsable» nos referimos a la armonización en el seno de la empresa de los intereses de todas las partes interesadas —como empleados, clientes, proveedores, colectivos o el medio ambiente— en la consecución de beneficios y a la integración en su estrategia corporativa de los riesgos y las oportunidades más significativos en materia ambiental, social y de gobernanza (ASG). En consonancia con el Acuerdo de París, el Fondo se propone ser neutral en carbono de aquí a 2050.

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, total o parcialmente, sin el consentimiento expreso y 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 UCITs, 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 UCITs 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 HYPERLINK "<http://www.wellington.com/KIIDs>" www.wellington.com/KIIDs.

En el caso de las clases de acciones/participaciones registradas en Suiza, los documentos de oferta del Fondo en inglés, francés y francés suizo pueden solicitarse al 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 el Reino Unido, emitido por Wellington Management International Limited (WMIL), empresa autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (número de referencia: 208573). En Europa (excepto Reino Unido y Suiza), emitido por la entidad comercializadora Wellington Management Europe GmbH, autorizada y regulada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (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. En España CNMV número de registro 1236 para Wellington Management Funds (Luxembourg) CNMV número de registro 1182 para Wellington Management Funds (Ireland) plc.

©2024 Wellington Management. Todos los derechos reservados. A 01 de enero de 2024. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® es una marca de servicio registrada de Wellington Group Holdings LLP | 97910_4