

WELLINGTON
MANAGEMENT®



Wellington Enduring Assets Fund

INVESTIRE NELLE INFRASTRUTTURE DI PROSSIMA GENERAZIONE

Destinato esclusivamente a investitori professionali. Non autorizzato per ulteriore distribuzione. Il capitale è soggetto a rischi. | Comunicazioni di marketing. Si invita a fare riferimento al Prospetto informativo del Fondo, al KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione finale in materia di investimenti.

DESCRIZIONE DEL FONDO



SFDR ARTICOLO 8



CONSIDERAZIONI ESG

FOCUS SULLA
MITIGAZIONE
DEI RIBASSILIQUIDITÀ
GIORNALIERAINFRASTRUTTURE
QUOTATE

CONSIDERAZIONE DEI RISCHI

Prima di investire, gli investitori dovrebbero considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il loro capitale. Il valore dell'investimento può oscillare rispetto al valore del capitale originariamente investito. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio: <https://www.wellington.com/it-it/consulenti-finanziari/sostenibilita/investimenti-sostenibili/normativa-europea-finanza-sostenibile-sfdr>

AZIONARIO

Il Wellington Enduring Assets Fund punta a conseguire rendimenti complessivi a lungo termine. Il fondo è gestito in maniera attiva e punta a conseguire l'obiettivo investendo principalmente in società di tutto il mondo con asset fisici che, a nostro avviso, possiedono un vantaggio competitivo e sono in grado di generare utili con una bassa volatilità. Asset simili si trovano in settori quali utility, trasporti, energia, immobiliare e industria. Sebbene il fondo non sia strutturato in relazione a un benchmark, l'Indice MSCI All Country World può servire come parametro di riferimento per l'intero mercato azionario e viene citato a fini di contestualizzazione.

OPPORTUNITÀ

Che cosa si intende per Enduring Asset?

Si tratta di asset fisici che hanno una vita economica molto lunga, generalmente misurata in decenni. Preferiamo infrastrutture strategiche con un vantaggio competitivo intrinseco perché producono rendimenti interessanti protetti da normative o contratti a lungo termine. Qualche esempio: reti elettriche, idriche e del gas, centrali elettriche e condutture per petrolio e gas, ma anche infrastrutture per il trasporto come autostrade, ferrovie e aeroporti.

Investire nei processi di decarbonizzazione

Nell'ambito della transizione a un'economia a basse emissioni di CO2 volta a tamponare gli effetti del cambiamento climatico, la decarbonizzazione del settore globale dell'energia riveste un ruolo cruciale. La domanda di energia tradizionale generata mediante la combustione di idrocarburi è destinata a scemare e di conseguenza l'energia pulita, i trasporti puliti e l'energia elettrica potrebbero registrare una crescita senza precedenti. Anche se finora gli investitori si sono interessati per lo più all'energia da fonti rinnovabili (eolico e solare), riteniamo che vi siano altre opportunità meno ovvie, come le utility dell'elettricità, per investire in questo trend secolare.

Caratteristiche principali delle società target



CONTRATTI STABILI E A LUNGO TERMINE

Entrate costanti grazie a contratti a lungo termine, potenziale di crescita indicizzata all'inflazione e flussi di cassa stabili.



PROTEZIONE NORMATIVA

Business model poco sensibili all'andamento dell'economia e delle materie prime, spesso regolamentati e tutelati dalla legge.



VANTAGGI COMPETITIVI SOSTENIBILI

Spesso operano in contesti di monopolio / oligopolio, difficili da replicare e che beneficiano di un contesto di mercato duraturo.

APPROCCIO

Esposizione differenziata per tematiche

SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ

- Elettricità
- Gas
- Acqua

INFRASTRUTTURE DATI

- Torri di comunicazione
- Operatori via cavo
- Telecomunicazioni
- Immobiliare
- Altro

TRASPORTI

- Strade
- Ferrovie
- Porti e aeroporti

INFRASTRUTTURE DELL'ENERGIA

- Trasporto e stoccaggio
- Raccolta e lavorazione
- Produzione di energia indipendente

Solo a fini illustrativi.

DIFFERENZIAZIONE

Perché investire

Riteniamo che il fondo sia:



COSTANTE

I flussi di cassa sono decisamente prevedibili in ragione della stabilità dei proventi che rappresentano liquidità giornaliera



RIVOLTO AL FUTURO

Esposizione a temi di lungo periodo come la decarbonizzazione, la crescita della domanda di energia pulita e l'elettrificazione



STABILE

Protezione parziale contro l'inflazione, mitigazione dei ribassi grazie a un beta e a una volatilità più bassa del mercato.

“

Nei prossimi 20 anni si spenderanno migliaia di miliardi di dollari per ammodernare le reti elettriche globali al fine di far fronte ai processi di elettrificazione e al maggiore ricorso a energia proveniente da fonti rinnovabili.



TOM LEVERING

Gestore



CONSIDERAZIONI ESG

Non osserviamo gli sviluppi ESG con lo specchio retrovisore, ma cerchiamo di analizzare la traiettoria futura delle aziende in cui investiamo.

AMBIENTALE

In vista della transizione a un'economia a basse emissioni di CO₂, cerchiamo di individuare società leader nella produzione di energia rinnovabile, o che stanno investendo in tale direzione. Il fondo investirà almeno il 70% del proprio patrimonio netto in società con un rating E di 1 – 3, utilizzando una scala di rating di 1 – 5, dove 1 rappresenta il rating più elevato.

SOCIALE

Cerchiamo di individuare società che offrono servizi pubblici in grado di generare risultati positivi e allineati agli interessi di clienti, autorità regolamentari ed enti governativi.

GOVERNANCE

In collaborazione con il team ESG di Wellington, valutiamo, monitoriamo e incoraggiamo le società (tramite il dialogo e il voto per delega) al fine di migliorare i risultati per le parti interessate.

Il fondo non persegue un obiettivo di investimento sostenibile. Sebbene i fattori ESG siano tenuti in considerazione nel determinare le allocazioni alle singole società, non determineranno necessariamente l'esclusione di un emittente o di un titolo dall'universo di investimento.



Rischi

CAPITALE: i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Prima di investire, è opportuno considerare i rischi a cui potrebbe essere esposto il capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore dell'investimento iniziale. Il Fondo potrebbe presentare occasionalmente una volatilità elevata. | **CONCENTRAZIONE:** Concentrare gli investimenti su specifici titoli, settori e industrie o aree geografiche può influenzare la performance. | **VALUTA:** il valore del fondo potrebbe risentire delle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario non coperto può esporre il Fondo a una volatilità significativa. | **MERCATI EMERGENTI:** i mercati emergenti possono presentare rischi di custodia e politici, nonché volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano rischi di cambio. | **TITOLI AZIONARI:** gli investimenti possono essere volatili e fluttuare in base alle condizioni di mercato e ai risultati delle singole società e di tutto il mercato azionario. | **COPERTURA:** Le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura ottimale. | **GESTORE:** i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Se le strategie non funzionano come previsto, se non nascono le opportunità per attuare le strategie di investimento o se il team non le mettesse in atto con successo, un fondo potrebbe avere risultati peggiori di quanto previsto o subire delle perdite. | **SOCIETÀ A PICCOLA E MEDIA CAPITALIZZAZIONE:** le valutazioni di società a piccola e media capitalizzazione possono essere maggiormente volatili rispetto a quelle delle società a grande capitalizzazione. Possono inoltre essere meno liquide. | **SOSTENIBILITÀ:** Un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, ove si verifici, potrebbe causare un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale, sul valore di un investimento.

PER UN ELENCO COMPLETO DEI FATTORI DI RISCHIO E DELLE INFORMAZIONI PRELIMINARI ALL'INVESTIMENTO SI RIMANDA AL PROSPETTO E AL KID DEL FONDO.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Destinato solamente agli investitori professionali, non adatto per l'uso con un pubblico generico.

Questo materiale e i suoi contenuti non possono essere riprodotti o distribuiti, in tutto o in parte, senza l'espresso consenso scritto di Wellington Management. Il presente documento è destinato esclusivamente a scopi di marketing. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione a sottoscrivere quote o azioni di un Fondo di Wellington Management ("Fondo"). Nulla di quanto contenuto nel presente documento deve essere interpretato come una consulenza, né costituisce una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di titoli. L'investimento nel Fondo potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle dell'autore al momento della stesura e sono soggette a modifiche senza preavviso. Le azioni/quote del Fondo sono disponibili solo nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione è lecita. Il Fondo accetta solo clienti professionali o investimenti tramite intermediari finanziari. Per ulteriori fattori di rischio, informazioni preliminari all'investimento, l'ultima relazione annuale (e semestrale) e, per i Fondi OICVM, l'ultimo Documento contenente le informazioni chiave (KID), si prega di consultare i documenti di offerta del Fondo prima di investire. Per ogni paese in cui i Fondi OICVM sono registrati per la vendita, il prospetto e la sintesi dei diritti degli investitori in inglese e il KID in inglese e in una lingua ufficiale sono disponibili sul sito https://sites.wellington.com/KIDS_wmf/Countries/italy.html. Wellington Management Funds (Luxembourg) e Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sono autorizzate e regolamentate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e Wellington Management Funds (Ireland) plc è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland. Il Fondo può decidere di porre fine agli accordi di commercializzazione delle azioni/quote in uno Stato membro dell'UE con un preavviso di 30 giorni lavorativi.

In Europa (tranne Regno Unito e Svizzera), emesso dall'entità commerciale di Wellington Management Europe GmbH, società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca (BaFin). Le azioni del Fondo non possono essere distribuite o commercializzate in alcun modo agli investitori tedeschi al dettaglio o semi-professionali se il Fondo non è ammesso dalla BaFin alla distribuzione a tali categorie di investitori.

©2025 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. A partire dal 1° gennaio 2025. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP.