

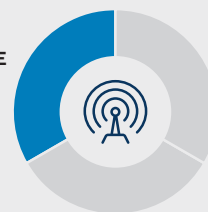


## Bharti Airtel

Società di servizi per le telecomunicazioni, inclusa nel portafoglio in qualità di "abilitatore" per la tematica legata alla responsabilità sociale.

INCLUSIONE

INNOVAZIONE



SOSTENIBILITÀ

### INTRODUZIONE

Puntiamo a investire nei temi che beneficiano dei cambiamenti strutturali che trainano lo sviluppo economico di lungo termine nei mercati emergenti. Suddividiamo lo sviluppo economico in tre diversi temi: **inclusione, innovazione e sostenibilità**.

L'**inclusione** consente di ampliare il numero dei beneficiari del progresso economico e include la promozione della convenienza e accessibilità ai servizi quali salute, igienico-sanitari e comunicazioni.

### PRIMO ACQUISTO

Marzo 2022.

### DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

La società è il secondo più grande operatore nel settore delle telecomunicazioni in India, con investimenti in servizi di infrastrutture di torri per la telefonia mobile e una presenza in 14 paesi. Bharti Airtel vanta solide posizioni di mercato sia in India che in Africa, dove ha svolto un ruolo fondamentale nel determinare l'implementazione della connettività 5G, dei servizi di telefonia mobile e TV digitale e dei servizi per le imprese. La società ha avuto un ruolo determinante nel facilitare lo sviluppo delle infrastrutture a livello nazionale e nell'abilitare l'inclusione sociale e la connettività.

### PUNTI SALIENTI PER BHARTI AIRTEL

- Una società di telecomunicazioni leader a livello globale, con attività in 14 paesi e regioni tra cui India, Africa, Bangladesh e Sudafrica.
- Ha avuto un ruolo determinante nel promuovere la crescente penetrazione della telefonia mobile in India, passata da circa il 38% nel 2000 al 71% di oggi, supportata dalla premiumizzazione degli abbonati e dall'incremento dei consumi telefonici.
- Nell'ambito di un costante processo di consolidamento settoriale, Bharti Airtel ha guadagnato quote di mercato e oggi detiene circa il 33% del mercato degli abbonamenti<sup>3</sup>, registrando al contempo importanti miglioramenti in termini di ARPU (ricavi medi per utente).

### CONSIDERAZIONE DEI RISCHI

Prima di investire, è opportuno che gli investitori considerino i rischi a cui potrebbe essere esposto il capitale. Il valore dell'investimento può oscillare rispetto al valore del capitale originariamente investito. Si rimanda alla sezione relativa ai rischi. La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e di tutti gli obiettivi descritti nel Prospetto del Fondo, nel KID e/o nei documenti di offerta. Per informazioni sugli impegni del portafoglio si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità: [www.wellington.com/it/sfdr](http://www.wellington.com/it/sfdr).

Fonti: <sup>1</sup> Statista, al 18 luglio 2023. | <sup>2</sup> Wellington Management, al 30 settembre 2023. | <sup>3</sup> Macquarie Research, al 24 maggio 2023.

### PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

La premiumizzazione degli abbonati e il diffuso supporto per la digitalizzazione e il rinnovamento dei servizi per le telecomunicazioni hanno consentito agli operatori telecom di incrementare la creazione di valore. Bharti Airtel ha promosso la proliferazione delle infrastrutture di connettività nei mercati emergenti, come India, Africa, Bangladesh e Sri Lanka. Attraverso l'installazione di torri per la telefonia mobile e la commercializzazione di piani telefonici e dispositivi correlati, la società ha ricoperto un ruolo cruciale nell'incrementare la penetrazione degli smartphone in India, da circa il 38% nel 2000 al 71% di oggi.<sup>1</sup> Bharti Airtel ha promosso l'inclusione sociale e ha dato la possibilità di usufruire dei servizi di connettività a una parte della popolazione che non avrebbe avuto altro modo di accedervi.

### VANTAGGI COMPETITIVI

Bharti Airtel ha beneficiato di un rapido consolidamento settoriale, grazie ai propri servizi di connettività affidabili e diffusi nei principali stati dell'India. In linea con i più ampi incentivi del governo, la graduale transizione del settore verso un mercato "a due player e mezzo"<sup>2</sup> ha consentito il significativo aumento dell'ARPU (ricavi medi per utente) della società, grazie a una leva operativa incrementale e al crescente focus sulla fornitura di servizi a valore aggiunto. Con l'obiettivo di incrementare la redditività nel lungo periodo, la società ha inoltre intensificato gli sforzi di vendita per promuovere il passaggio della base di abbonati da piani telefonici prepagati a piani postpagati, in modo da facilitare una generazione di flussi di cassa più stabili ed elevati.

### DESTINATO ESCLUSIVAMENTE AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI.

Comunicazione 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 di investimento definitiva. La società descritta è inclusa in un portafoglio diversificato. Il commento non va considerato una consulenza su un singolo titolo. Per l'elenco completo delle partecipazioni si rimanda al bilancio annuale e semestrale.



## Rischi

**Capitale:** i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Prima di investire, tutti gli investitori dovrebbero considerare i rischi a cui potrebbe essere soggetto il loro capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore del capitale originariamente investito. Occasionalmente il Fondo potrebbe registrare una volatilità elevata. | **Valuta:** sul valore del Fondo può influire l'andamento dei tassi di cambio valutari. Se privo di copertura, il rischio di cambio può esporre il Fondo a una significativa volatilità. | **Mercati emergenti:** i mercati emergenti possono essere soggetti a rischi di custodia e politici e a volatilità. Gli investimenti in valuta estera comportano 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:** qualsiasi strategia di hedging che utilizza derivati potrebbe non raggiungere una perfetta copertura. | **Liquidità:** il Fondo può investire in titoli che sono meno liquidi e potrebbero essere più difficili da acquistare o vendere in maniera tempestiva e/o al valore equo. | **Gestore:** i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Se le strategie non soddisfano le aspettative, se non si presentano opportunità di attuazione ottimali o se il team non le attua con successo, un Fondo può sottoperformare o subire 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 anche 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 per l'investimento si rimanda al prospetto del fondo e al KIID/KID. Per ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti, si prega di consultare i documenti di offerta del Fondo.**

Il Wellington Emerging Market Development Fund punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori all'Indice MSCI Emerging Markets. Il Fondo è gestito attivamente senza vincoli di benchmark, investendo principalmente in società che riteniamo beneficerebbero di temi relativi allo sviluppo strutturale ed economico nei mercati emergenti.

**Per ulteriori informazioni, visitate il sito [www.wellington.com/it/investimenti-tematici](http://www.wellington.com/it/investimenti-tematici).**

### 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'esplicito 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, il 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/KIIDS\\_wmf/Countries/ italy.html](https://sites.wellington.com/KIIDS_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 da 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.

©2023 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. Al 5 maggio 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 96129\_6