



BYD

Costruttrice di veicoli a nuova energia, inclusa nel portafoglio in qualità di "abilitatore" per la tematica legata all'efficienza energetica.

INCLUSIONE



INNOVAZIONE

SOSTENIBILITÀ

INTRODUZIONE

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

La **sostenibilità** facilita l'efficace ripartizione delle risorse disponibili, tenendo in debita considerazione le generazioni future e l'ambiente.

PRIMO ACQUISTO

Settembre 2022.

DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

Costruttore cinese di NEV (veicoli a nuova energia) e celle per batterie ricaricabili con una posizione dominante nel mercato nazionale delle vendite di NEV. A nostro parere, BYD ha costruito un solido portafoglio di prodotti, con capacità manifatturiere interne di punta a livello settoriale, che hanno consolidato e rafforzato importanti vantaggi di costo e tecnologici.

PUNTI SALIENTI PER BYD¹

- Operatore leader del mercato nazionale dei veicoli elettrici a batterie (BEV) e dei veicoli ibridi plug-in (PHEV) che, al mese di agosto 2023, detiene una quota di circa il 38% del mercato cinese dei veicoli a nuova energia (NEV).
- Complessivamente, si prevede che nel 2023 BYD realizzerà vendite unitarie sui mercati internazionali pari a 300.000 unità, segnando un incremento di circa sei volte rispetto alle vendite unitarie del 2022, con un tasso di crescita annualizzato previsto di circa il 50% tra il 2023 e il 2028.
- La leadership di costi derivante dalla crescente scala, dall'integrazione verticale delle catene di approvvigionamento e dalle relazioni con i partner dell'ecosistema, ha trainato una crescita sostenibile dei profitti.

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.

Fonte: ¹Wellington Management, al 9 aprile 2023.

PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

BYD è un operatore chiave della transizione energetica globale, grazie alla distribuzione di veicoli elettrici per facilitare l'abbandono dei veicoli con motori a combustione interna (ICE). I NEV della società introducono un'efficienza energetica superiore nel settore dei trasporti automobilistici, attraverso l'utilizzo di elettricità rinnovabile in sostituzione dei tradizionali combustibili fossili. BYD ha inoltre compiuto progressi nello sviluppo di tecnologie per batterie ricaricabili affidabili, sicure e accessibili. I suoi sforzi innovativi contribuiscono al calo delle emissioni di CO2 nell'ambito della più ampia spinta dell'intero settore verso la decarbonizzazione globale.

VANTAGGI COMPETITIVI

Le competenze core di BYD nella costruzione di NEV sono state supportate dalla sua leadership settoriale in termini di costi. La società è uno dei costruttori di veicoli elettrici più verticalmente integrato al mondo. La crescente scala di BYD e le solide relazioni con i partner dell'ecosistema le hanno consentito di guadagnare costantemente quote di mercato. La società si è inoltre adoperata per spingere la premiumizzazione dei NEV di sua produzione rivolgendosi al segmento del lusso, supportata da un importante impegno per lo sviluppo di veicoli elettrici innovativi dai prezzi interessanti. La società è riuscita a generare una crescita degli utili applicando, e giustificando, prezzi più alti per i suoi veicoli elettrici differenziati e riducendo i costi operativi.

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.

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. 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. | 97042_4