

WELLINGTON
MANAGEMENT®



Wellington Enduring Assets Fund

INVESTIRE NELLE INFRASTRUTTURE DI PROSSIMA GENERAZIONE

Destinato solo a investitori professionali. Non destinato alla distribuzione al pubblico.

DESCRIZIONE DEL FONDO



SFDR ARTICOLO 8



CONSIDERAZIONI ESG



FOCUS SULLA MITIGAZIONE DEI RIBASSI



FONTE DI REDDITO



INFRASTRUTTURE QUOTATE

CONSIDERAZIONI SUI 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.

AZIONARIO

Il Wellington Enduring Assets Fund punta a realizzare rendimenti complessivi a lungo termine 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 ACWI è utilizzato come indice di riferimento.

OPPORTUNITÀ

Cosa si intende per Enduring Assets?

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 di distribuzione del gas, centrali elettriche, oleodotti e gasdotti, ma anche infrastrutture per il trasporto, come autostrade, ferrovie e aeroporti.

Investire nel 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 dagli idrocarburi è destinata a scemare, quindi energia pulita, trasporti puliti ed elettricità potrebbero registrare una crescita senza precedenti. Anche se fino ad ora gli investitori si sono interessati per lo più all'energia da fonti rinnovabili (eolico e solare), riteniamo che vi siano altre opportunità meno ovvie ed esplorate, come le utility dell'elettricità, per investire in questo trend secolare.

Caratteristiche principali delle società target



STABILI CONTRATTI A LUNGO TERMINE

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



PROTEZIONE NORMATIVA

Business model poco sensibili all'andamento di economia e materie prime, spesso regolamentate e tutelate dalla legge.



VANTAGGI COMPETITIVI

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

APPROCCIO

Esposizione differenziata per tematiche

UTILITY:

- Elettricità
- Gas
- Acqua

TRASPORTI:

- Strade
- Ferrovie
- Porti e aeroporti

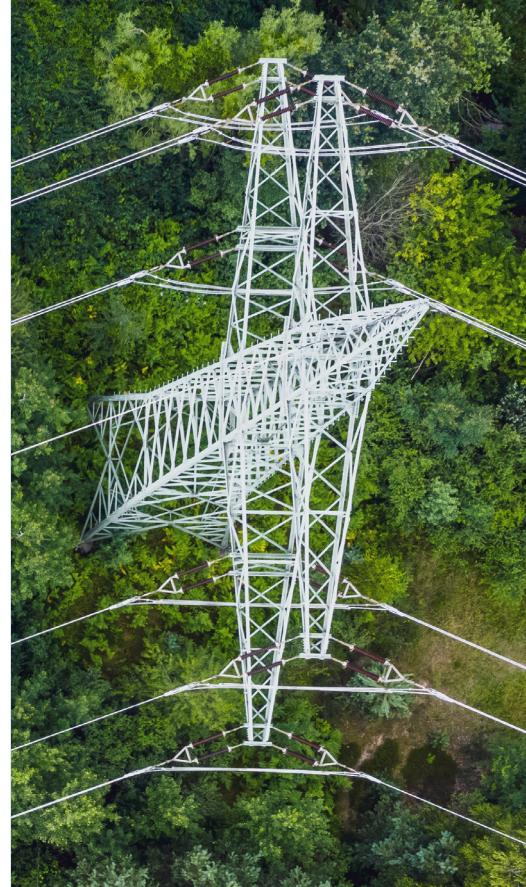
INFRASTRUTTURE DELL'ENERGIA:

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

INFRASTRUTTURE DEI DATI:

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

A solo scopo illustrativo



ELEMENTI DISTINTIVI

Perché investire



COSTANTE

I flussi di cassa sono decisamente prevedibili in ragione della stabilità dei proventi che rappresentano una fonte di reddito.



ORIENTATO 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 al processo di elettrificazione e alla necessità di produrre energia da fonti rinnovabili.



TOM LEVERING

Gestore con 25 anni di esperienza nel settore

CONSIDERAZIONI ESG

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

AMBIENTALE

In vista della transizione ad un'economia a basse emissioni di CO₂, cerchiamo società leader nella produzione di energia rinnovabile, o che stanno investendo in tale direzione.

SOCIALE

Cerchiamo società che offrono servizi pubblici, in grado di generare risultati positivi e allineati agli interessi dei clienti, delle autorità regolamentari e degli 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) a migliorare la redditività finanziaria per gli azionisti e le comunità in cui l'azienda opera.

Nella determinazione dell'allocazione a singole società teniamo conto dei fattori ESG che però non comportano 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 sentimento di mercato e politici. Prima di investire, 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. Il fondo potrebbe presentare occasionalmente una volatilità elevata. | **CONCENTRAZIONE:** la concentrazione di investimenti a livello di titoli, settori, segmenti o aree geografiche può influenzare i risultati. | **VALUTA:** Il valore dell'investimento può risentire delle oscillazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario non coperto può esporre il fondo a una volatilità significativa. | **AZIONI:** gli investimenti possono essere volatili e fluttueranno in base alle condizioni di mercato e alle performance delle singole società e del mercato azionario nel suo complesso. | **MERCATI EMERGENTI:** i mercati emergenti possono essere soggetti a rischi di custodia e politici, nonché a una certa volatilità. L'investimento in valute estere comporta rischi di cambio. | **COPERTURA:** le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura ottimale. | **GESTORE:** la performance di un investimento dipende dal team di gestione e dalle sue strategie. Nel caso in cui le strategie di investimento non conseguano i risultati attesi, non si presentino opportunità per implementare tali strategie o il team non le metta in atto con successo, un fondo potrebbe sottoperformare o subire delle perdite. | **SOCIETÀ A PICCOLA E MEDIA CAPITALIZZAZIONE:** le valutazioni delle società a bassa e media capitalizzazione possono essere più volatili rispetto a quelle delle società a capitalizzazione elevata. Possono anche essere meno liquide. | **SOSTENIBILITÀ:** un evento o una circostanza di natura ambientale, sociale o di governance che potrebbe avere conseguenze negative potenzialmente importanti sul valore di un investimento.

Per un elenco completo dei fattori di rischio e delle informazioni preliminari all'investimento si rimanda al prospetto del fondo e al KIID.

Per saperne di più, visita il sito www.wellingtonfunds.com/italia

Destinato ai soli investitori professionali e le informazioni ivi contenute non sono adatte al 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. Questo documento è destinato esclusivamente a scopi di marketing. Non è un'offerta a nessuno, né una sollecitazione da parte di nessuno, di sottoscrivere quote o azioni di qualsiasi fondo di gestione Wellington (il "fondo"). Nulla in questo documento deve essere interpretato come un consiglio, né è una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di titoli. L'investimento nel fondo potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. Tutte le opinioni espresse in questo documento sono quelle dell'autore al momento della scrittura 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 sottoscrizioni solo da client professionali o investimenti tramite intermediari finanziari. Si prega di fare riferimento al documento di offerta del fondo per ulteriori fattori di rischio, informativa pre-investimento, l'ultima relazione annuale (e relazione semestrale), e per i fondi UCITS, l'ultimo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) prima di investire. Per ogni paese in cui i fondi UCITS sono registrati per la vendita, il prospetto e la sintesi dei diritti dell'investitore in inglese e il KIID in inglese e in lingua locale sono disponibili su www.wellington.com/KIIDs. Wellington Management Funds (Lussemburgo) e Wellington Management Funds (Lussemburgo) III SICAV sono autorizzati e regolamentati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e Wellington Management Funds (Irlanda) plc è autorizzato e regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda. Il fondo può decidere di terminare gli accordi di commercializzazione delle azioni/quote in uno Stato membro dell'UE con un preavviso di 30 giorni lavorativi.

Questo materiale è pubblicato 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 a investitori finali tedeschi o semiprofessionali se il fondo non è ammesso alla distribuzione per queste categorie di investitori previste da BaFin.

©2021 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. A partire dal 1° agosto 2021. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 13150_6