



## Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

### DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

KfW<sup>1</sup> è una banca tedesca che punta a promuovere lo sviluppo economico, sociale e ambientale sia in Germania che in tutto il mondo. Mediante le sue attività di finanziamento, la banca mira a sostenere progetti e iniziative che contribuiscono alla crescita economica, alla creazione di posti di lavoro e al benessere sociale, affrontando al contempo le sfide ambientali e promuovendo la sostenibilità.

Alcuni esempi di progetti finanziati dal green bond di KfW puntano alla mitigazione del cambiamento climatico, contribuendo alla costruzione di nuovi edifici a efficienza energetica, nonché al miglioramento dell'efficienza energetica degli edifici residenziali, commerciali e municipali esistenti.

### PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

I proventi di questa emissione specifica sono stati utilizzati per finanziare la costruzione di 42 appartamenti efficienti dal punto di vista energetico nell'area metropolitana di Amburgo. Questi edifici producono più energia di quella che utilizzano, promuovendo tecnologie innovative che potrebbero essere

### PUNTI SALIENTI PER KfW

- Supporto della creazione di posti di lavoro, benessere sociale e soluzioni ambientali in Germania e nel mondo.
- Nel 2022, i progetti finanziati da questo specifico green bond hanno contribuito a evitare 1,9 milioni di tonnellate di emissioni di gas effetto serra.<sup>2</sup>
- A nostro avviso, il framework obbligazionario con label di KfW, allineato ai principi ICMA Green Bond, è solido.

### 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 KIID/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).

<sup>1</sup>Tutte le informazioni sono reperibili sul sito Web di KfW.

<sup>2</sup>Relazione Global Impact Bond, Wellington Management, giugno 2023.

implementate in progetti di sviluppo residenziale futuri. Questo progetto si è aggiudicato il premio "KfW Construction Award 2020" nella categoria *New Building*. Crediamo che il progetto sia allineato al nostro tema a impatto "Efficienza delle risorse" e agli OSS 7, 9 e 11 delle Nazioni Unite, offrendo al contempo, in quanto titolo di alta qualità, liquidità e rendimenti finanziari potenzialmente attraenti.

### VANTAGGIO COMPETITIVO: IMPATTO

Tra i principali finanziatori mondiali della lotta contro il cambiamento climatico e della tutela dell'ambiente, KfW è a nostro avviso idealmente posizionata per ottenere ottimi risultati, grazie anche al sostegno del governo tedesco, che ha fissato l'ambizioso obiettivo di incrementare al 65% la quota di energia rinnovabile nel mix energetico del paese entro il 2030. Mediante il finanziamento di progetti di energia rinnovabile ed efficienza energetica, KfW agevola l'espansione degli edifici alimentati con elettricità rinnovabile e a efficienza energetica, soprattutto in Germania e nei paesi europei limitrofi, promuovendo l'avanzamento verso l'obiettivo delle emissioni nette pari a zero entro il 2050.

### DESTINATO ESCLUSIVAMENTE AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI.

Comunicazione di marketing. Si invita a fare riferimento al Prospetto informativo del Fondo, al KIID/KID e/o ai documenti di offerta prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva. L'esempio riportato ha mero scopo illustrativo. Non vi è garanzia che un investimento negli esempi sia stato redditizio in passato o possa esserlo in futuro. 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

**Sub-investment grade:** i titoli con rating basso o senza rating possono comportare un rischio di default nettamente superiore rispetto ai titoli investment grade, possono presentare maggiore volatilità, minore liquidità e richiedere costi più elevati per le operazioni. | **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 un'elevata volatilità. | **Concentrazione:** concentrare gli investimenti su specifici titoli, settori o aree geografiche può influenzare la performance. | **Credito:** il valore di un'obbligazione può diminuire oppure l'emittente/garante può non adempiere agli obblighi di pagamento. Solitamente, le obbligazioni con rating inferiori comportano più rischio di credito rispetto alle obbligazioni con rating più elevati. | **Valuta:** il valore del Fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Se privo di copertura, il rischio di cambio può esporre il Fondo a una significativa volatilità. | **Mercati emergenti:** i mercati emergenti possono presentare rischi di custodia e politici, nonché volatilità. L'investimento in valuta estera comporta rischi di cambio. | **Copertura:** le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura ottimale. | **Tassi d'interesse:** il valore delle obbligazioni tende a diminuire contestualmente all'aumento dei tassi d'interesse. La variazione di valore è più elevata per le obbligazioni di lungo termine che per quelle di breve termine. | **Leva finanziaria:** l'utilizzo della leva finanziaria può comportare una maggiore esposizione al mercato rispetto alla somma pagata o depositata all'atto dell'operazione. Pertanto, le perdite potrebbero superare l'importo originale investito. | **Rischio di 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 Impact Bond Fund è gestito attivamente e mira a comprendere le problematiche sociali e ambientali globali, individuando e investendo principalmente nel debito emesso da società e organizzazioni che, a nostro parere, sono in grado di affrontare tali sfide in maniera differenziata, grazie ai loro prodotti, servizi e progetti principali. Tramite gli investimenti del Fondo, cerchiamo di potenziare l'accesso ai beni essenziali, migliorandone al contempo la qualità. Miriamo inoltre a ridurre le disuguaglianze e a mitigare gli effetti del cambiamento climatico. Il Fondo punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'indice Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged).

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

## 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'espreso 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 per gli investitori (KIID) o 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 | 94847\_3