



## Unédic ASSEO

Industriale, supporto della reintegrazione dei disoccupati nel mercato del lavoro in Francia.

### PRIMO ACQUISTO

Giugno 2020.

### DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

Ente francese di assicurazione contro la disoccupazione, che aiuta a reintegrare i disoccupati nella forza lavoro fornendo supporto finanziario e programmi di formazione professionale. I social bond di Unédic aiutano l'agenzia ad adempiere al proprio ruolo di ente di protezione sociale e a supportare la reintegrazione dei richiedenti impiego nel mercato del lavoro.

### PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

Nel 2020, al picco della pandemia, Unédic si è rapidamente organizzata per supportare le persone in difficoltà, emettendo quello che, in quel momento, era il social bond di maggiore entità al mondo per affrontare le ricadute negative di COVID-19 sull'occupazione.<sup>1</sup> Inoltre, una quota sostanziale dei social bond dell'ente viene utilizzata per finanziare congedi di aspettativa e la cassa integrazione, consentendo alle aziende di sospendere temporaneamente i lavoratori dal loro impiego e pagare loro una percentuale della retribuzione oraria lorda. In questo modo, nel 2020 e 2021 sono stati protetti otto milioni di posti di lavoro, il 70% dei quali all'interno di piccole e medie imprese con meno di 50 dipendenti.<sup>2</sup> L'ente offre inoltre programmi di formazione per aiutare i disoccupati ad acquisire nuove competenze.

### PUNTI SALIENTI PER UNÉDIC ASSEO

- Mediante i suoi social bond, Unédic ha stanziato 27 miliardi di euro a supporto della popolazione disoccupata nel 2020 e 2021.
- Nel 2022, Unédic ha sostenuto 2,6 milioni di riceventi di sussidi per disoccupazione.<sup>3</sup>
- Nell'aprile 2023, Unédic ha emesso un social bond da 1 miliardo di euro.<sup>4</sup>

### 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. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio: [www.wellington.com/it/sfdr](http://www.wellington.com/it/sfdr).

Fonti: <sup>1</sup>Unédic – Allocation and Impact Reporting – Social Bonds 2021, febbraio 2023. | <sup>2</sup>Unédic – Activity Report 2021. | <sup>3</sup>Indicateurs de suivi de l'Assurance chômage – les données ouvertes de l'Assurance chômage, Unédic, maggio 2023. | <sup>4</sup>Unédic emette un Social Bond da 1 miliardo di euro nell'ambito del proprio piano di finanziamento 2023.

### VANTAGGIO COMPETITIVO: IMPATTO

La pandemia di COVID-19 ha evidenziato l'importanza dell'assicurazione contro i rischi di disoccupazione come strumento per gestire l'impatto della volatilità economica e attenuare le ricadute negative della perdita del lavoro per gli individui e le comunità. Unédic mette a disposizione una rendicontazione dettagliata e trasparente, con informazioni sulla suddivisione in base a sesso, età, qualifica e settore del precedente impiego.

Crediamo che le obbligazioni di Unédic sostengano i nostri obiettivi sia finanziari che d'impatto. In termini di impatto, rileviamo un forte allineamento con il nostro tema "Istruzione scolastica e formazione professionale", vista la mission sociale dell'agenzia di offrire protezione dalle incertezze socio-economiche del mercato del lavoro e assistere gli individui idonei a trovare un impiego o ritornare al lavoro. Quanto alle caratteristiche dal punto di vista dell'investimento, apprezziamo la qualità e la liquidità delle obbligazioni, che rispecchiano l'affidabilità creditizia dell'emittente e del suo garante. Inoltre, i bond di Unédic offrono di norma un premio di rendimento rispetto ai titoli di Stato francesi di scadenza analoga, rafforzando ulteriormente la nostra tesi d'investimento.

### 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. 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 inferiore o privi di rating possono presentare un rischio di default significativamente maggiore rispetto ai titoli investment grade, maggiore volatilità, minore liquidità e richiedere costi di transazione più elevati. | **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 può registrare un'elevata volatilità. |

**Concentrazione:** la concentrazione di investimenti nell'ambito di determinati titoli, settori, industrie o aree geografiche può influenzare i risultati. |

**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 potrebbe risentire delle 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 potrebbero essere soggetti a rischi politici e di custodia e alla volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano rischi di cambio. |

**Copertura:** qualsiasi strategia di copertura che utilizzi derivati potrebbe 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. |

**Sostenibilità:** il rischio di un evento o una circostanza di natura ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, 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 KID.**

Il Wellington Global Impact Bond Fund è gestito attivamente e mira a generare rendimenti sull'investimento a lungo termine superiori a Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged), investendo principalmente nel debito emesso da società e organizzazioni che riteniamo stiano affrontando specifiche sfide ambientali e sociali in modo differenziato attraverso i loro prodotti, servizi e progetti core. Il Fondo mira a migliorare l'accesso e la qualità dei beni essenziali, ridurre le disuguaglianze e mitigare gli effetti del cambiamento climatico.

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'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. | 97726\_3