



Deere

Beni strumentali, innovazione tecnologica per la riduzione dell'impatto ambientale.

PRIMO ACQUISTO

Dal lancio del Fondo, gennaio 2019.

DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

Con sede negli USA, la società si occupa della produzione e distribuzione di attrezzature utilizzate in agricoltura, edilizia, silvicoltura e cura dei tappeti erbosi.

PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

Riteniamo che Deere¹ sia un'azienda di alta qualità, con un notevole vantaggio competitivo, ascrivibile a una rete capillare di distribuzione globale, alla capacità di innovare in modo costante e a un marchio forte considerato dai clienti leader di mercato. Storicamente la società ha ottenuto rendimenti sul capitale (ROE) elevati e stabili e riteniamo che i suoi investimenti per migliorare la differenziazione delle tecnologie agricole possano contribuire a mantenere alta la redditività aziendale anche in futuro. Riteniamo che Deere sia estremamente attenta ad allocare il capitale nel tempo, riuscendo a calibrare in modo

PUNTI SALIENTI PER DEERE

- Un'azienda interessante con un ampio riconoscimento del marchio e un vantaggio tecnologico che contribuisce a tutelarne la competitività.
- Deere è passata dai macchinari tradizionali al sistema "macchinario-software", dimostrando l'adattabilità dell'azienda e la sua attenzione alla crescita a lungo termine.
- Deere è un'azienda di ottima qualità che investe in tecnologia per promuovere risultati ambientali positivi, generando al contempo vantaggi finanziari per sé e per i suoi clienti.

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. I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi della performance futura. 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.

¹ Fonti: Si fa presente che tutte le cifre menzionate nel presente documento sono state estrapolate dal report: Deere & Company At A Glance 2023.

STEWARDSHIP

Riteniamo che sia definita da cinque elementi, che insieme aiutano le società a mantenere un vantaggio di lungo termine:

- management di qualità;
- consiglio di amministrazione qualificato;
- solida allocazione del capitale;
- mentalità lungimirante;
- considerazione di tutti gli stakeholder.

accurato non solo la remunerazione degli azionisti, tramite un mix di dividendi e riacquisto di azioni, ma anche la promozione sia della crescita organica sia di quella inorganica, con operazioni strategiche di M&A.

VANTAGGIO COMPETITIVO: STEWARDSHIP

A nostro avviso, Deere ha un management di elevata qualità. John May fa parte del senior management di Deere dal 2012, è CEO dal novembre 2019 e Presidente da maggio 2020. Sotto la sua guida, Deere ha riorganizzato e decentrato le operazioni per orientarsi alle soluzioni piuttosto che ai prodotti, concentrandosi maggiormente su ciò che è importante per i clienti. Deere ha reinvestito il capitale in maniera oculata, investendo in innovazioni che riducono l'impatto ambientale dei macchinari aziendali, a vantaggio dei clienti finali, sviluppando macchine a minor consumo di carburante e una tecnologia di irrorazione più mirata e precisa. Inoltre, l'azienda ricorre maggiormente ai software e all'intelligenza artificiale per migliorare la resa agricola e minimizzare l'uso di pesticidi e fertilizzanti. Inoltre, gli obiettivi "Leap Ambitions" di Deere per il 2026 e il 2030, incentrati sui risultati finanziari e sostenibili, ne confermano la mentalità a lungo termine.

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

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. | **Concentrazione:** concentrare gli investimenti su specifici titoli, settori o aree geografiche può influenzare la performance. | **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 essere soggetti a rischi di custodia e politici e a volatilità. L'investimento in valuta estera comporta rischi di cambio. | **Azioni:** gli investimenti possono essere volatili e oscillare in linea con le condizioni di mercato, con i risultati delle singole società e con quelli del mercato azionario nel suo complesso. | **Copertura:** le strategie di copertura che si avvalgono di derivati potrebbero non garantire una copertura ottimale. | **Rischio di 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 Stewards Fund è gestito attivamente e punta a generare rendimenti totali a lungo termine superiori all'Indice MSCI All Country World, investendo in azioni di società di tutto il mondo che generano un elevato rendimento sul capitale rispetto ai loro competitor e i cui team manageriali e consigli di amministrazione mostrano una stewardship superiore volta a sostenere tali rendimenti nel tempo. Con stewardship intendiamo il modo in cui le società bilanciano gli interessi di tutti gli stakeholder (clienti, dipendenti, comunità e catena di fornitura) nel perseguimento dei profitti, così come il modo in cui incorporano importanti rischi e opportunità ambientali, sociali e/o di governance (ESG) nella loro strategia aziendale. Il Fondo persegue l'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, in linea con l'Accordo di Parigi.

Per ulteriori informazioni, visitate il sito www.wellington.com/it/investimenti-responsabili.

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/KIDS_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.

©2024 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. Al 1° gennaio 2024. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 97909_3