

Destinato ai soli investitori professionali. Non autorizzato per ulteriore distribuzione.

ANALISI DEL MERCATO

I titoli azionari globali sono saliti ad agosto nonostante la notevole volatilità dei mercati. Esacerbati da una brusca inversione del carry trade sullo yen giapponese, i titoli azionari sono scesi precipitosamente all'inizio di agosto in seguito a un aumento dei rischi di recessione e ai timori di una politica monetaria eccessivamente restrittiva negli Stati Uniti. Tuttavia, i mercati sono rimbalzati grazie all'ottimismo sulla possibilità di un atterraggio morbido dell'economia statunitense. Il presidente della Federal Reserve Jerome Powell ha citato un imminente taglio dei tassi durante il suo discorso al simposio di Jackson Hole, affermando che "è giunto il momento di adeguare la politica". In un contesto di calo dell'inflazione e di attenuazione della crescita economica globale, l'allentamento della politica monetaria si è intensificato in agosto con la riduzione dei tassi di interesse da parte delle banche centrali di Inghilterra, Svezia, Nuova Zelanda e Messico. La Banca del Giappone si trova di fronte a un'asticella più alta per alzare i tassi di interesse in ottobre, dopo che il rialzo dei tassi di luglio ha destabilizzato i mercati e causato una forte impennata dello yen. I dati economici globali sono stati contrastanti, evidenziati da ampi segnali di raffreddamento dell'inflazione in tutto il mondo, da una crescita tiepida in Europa, ostacolata dalla debolezza del settore manifatturiero in Germania, e da un mercato del lavoro statunitense in fase di indebolimento. I rischi geopolitici sono rimasti molto elevati; la guerra tra Ucraina e Russia si è intensificata dopo che le forze ucraine hanno violato la città russa di Kursk, mentre la catastrofe umanitaria a Gaza continua a destabilizzare la regione.

PERFORMANCE E ANDAMENTO DEL FONDO

- Il Fondo ha generato rendimenti assoluti positivi nel mese di agosto e ha sovraperformato il benchmark MSCI All Country World Index.
- Tutte le categorie di impatto - Human Empowerment, Life Essentials, Environment e Multi-Theme - hanno contribuito positivamente ai rendimenti assoluti. Tra gli 11 temi d'impatto, Salute e sicurezza hanno contribuito maggiormente ai rendimenti assoluti. Nel frattempo, le Energie alternative hanno ridotto la performance assoluta.
- Dal punto di vista degli emittenti, GoDaddy è stato il principale contributore alla performance assoluta. GoDaddy Inc (Digital Divide, USA) consente alle piccole imprese e agli imprenditori di sviluppare una presenza online, che comprende la creazione di siti web e la gestione di campagne di marketing online. In questo modo, GoDaddy apporta benefici economici alle piccole aziende, agli imprenditori e alla società. Le azioni sono salite dopo che GoDaddy ha riportato solidi risultati trimestrali che hanno evidenziato una crescita solida e un aumento dell'efficienza.
- Il principale detrattore assoluto della performance è stato NEXTracker. NEXTracker (Alternative Energy, USA), leader di mercato nella progettazione e produzione di inseguitori solari. Gli inseguitori sono utilizzati nei progetti solari su scala utility per regolare l'angolo dei pannelli solari durante il giorno in modo da seguire il percorso del sole, offrendo così una maggiore produzione di energia. Il prezzo dell'azione è sceso a seguito delle pressioni esercitate sul settore a causa delle strozzature normative che stanno ritardando i progetti. Il titolo continua a piacerci e riteniamo che possa essere vincente a lungo termine in questo settore.

POSIZIONAMENTO DEL FONDO E OUTLOOK

Pur essendo ampiamente diversificato tra le tre categorie d'impatto e gli 11 temi d'impatto del Fondo, alla fine di agosto avevamo allocato il maggior numero di capitali ai temi d'impatto Efficienza delle risorse, Salute e Sicurezza.

Rimaniamo entusiasti delle opportunità che vediamo nell'universo degli investimenti. Riteniamo che il mercato abbia iniziato a riconoscere l'impatto a valle dell'IA generativa sull'aumento della domanda di generazione di energia, il che ha rafforzato la nostra convinzione sul solare su scala utility, che ha favorito la nostra partecipazione in First Solar. Nell'ambito del tema Salute, siamo entusiasti dell'innovazione in atto in diverse società e dell'interessante combinazione di caratteristiche difensive e interessanti opportunità di crescita. Continuiamo a diversificare il portafoglio e a investire in società di alta qualità che, a nostro avviso, dovrebbero essere in grado di affrontare con successo una serie di contesti macro. Guardando al futuro, continuiamo a ritenere che le nostre aziende siano sostenute da una domanda strutturale a lungo termine di prodotti e servizi innovativi che cercano di affrontare le maggiori sfide del mondo. Prevediamo che l'ulteriore ampiezza del mercato, quando arriverà, sarà di supporto al nostro portafoglio. Siamo sempre grati per il vostro sostegno.

LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.

La performance del fondo si basa sulla classe di azioni USD S Acc ed è espressa al netto di commissioni e spese. Le performance delle altre classi di azioni possono differire. | Indice utilizzato per il calcolo dei dati sull'allocazione: MSCI All Country World. | La performance del fondo è espressa al netto della ritenuta fiscale e dell'imposta sulle plusvalenze effettive (ma non necessariamente massime), ma non è altrimenti rettificata per gli effetti della tassazione e presuppone il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. | Se la valuta di un investitore è diversa da quella in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a seguito delle fluttuazioni valutarie. | Le opinioni espresse sono esclusivamente nel contesto dell'obiettivo d'investimento del Fondo e non vanno considerate una raccomandazione o un consiglio.

RISCHI

CAPITALE: i mercati d'investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Prima di investire, è opportuno considerare i rischi a cui potrebbe essere esposto il capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore dell'investimento iniziale. Il Fondo potrebbe essere esposto occasionalmente a una forte volatilità. **CONCENTRAZIONE:** la concentrazione di investimenti nell'ambito di determinati titoli, settori, industrie o aree geografiche può influenzare i risultati. **VALUTA:** il valore del Fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario senza copertura può esporre il Fondo a una volatilità significativa. **MERCATI EMERGENTI:** i mercati emergenti possono presentare rischi di custodia e politici, nonché volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano 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. **SOCIETÀ A PICCOLA E MEDIA CAPITALIZZAZIONE:** le valutazioni delle società a piccola e media capitalizzazione possono essere più volatili di quelle delle società a grande capitalizzazione. Possono inoltre essere meno liquide. **SOSTENIBILITÀ:** il rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o una situazione ambientale, sociale o di governance che, ove si verifici, potrebbe causare un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale, sul valore di un investimento.

DISCLAIMER

Il presente materiale è stato redatto esclusivamente per essere utilizzato con investitori professionali, accreditati o istituzionali, clienti "wholesale" e investitori non-retail, ha solo scopo informativo e non prende in considerazione gli obiettivi di investimento, la situazione finanziaria o le esigenze specifiche dei singoli soggetti. Accettando il presente materiale, i destinatari implicitamente riconoscono e accettano che lo stesso viene loro fornito esclusivamente per il loro uso interno e si impegnano a non distribuirlo o renderlo altrimenti accessibile ad alcun altro soggetto.

Il presente materiale e i suoi contenuti non possono essere riprodotti o distribuiti, in tutto o in parte, senza il consenso scritto esplicito di Wellington Management. Il presente documento è fornito esclusivamente per finalità di marketing. Non può considerarsi un'offerta o una sollecitazione a investire in quote o azioni di un Fondo di Wellington Management (il "Fondo"). Il presente documento non deve essere inteso come una consulenza o 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 rappresentano le opinioni dell'autore, sono aggiornate al momento della redazione e sono suscettibili di modifica senza preavviso. Le azioni/quote del Fondo sono disponibili solo nelle giurisdizioni in cui tale offerta o proposta di investimento è legale. Il Fondo accetta esclusivamente clienti professionali o investimenti effettuati tramite intermediari finanziari. Prima di investire consultare i documenti di offerta del Fondo per conoscere ulteriori fattori di rischio, le informative preliminari all'investimento, l'ultimo bilancio annuale (e semestrale) e, in caso di Fondi OICVM, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o il Documento contenente le informazioni chiave (KID) aggiornato. Per ciascun Paese in cui i Fondi OICVM sono registrati per la vendita, il prospetto informativo e una sintesi dei diritti degli investitori in lingua inglese e il KIID/KID in inglese e in una lingua ufficiale del Paese in questione sono disponibili al sito www.wellington.com/KIIDs. Per le classi di azioni/quote registrate in Svizzera, tale documentazione è disponibile in inglese presso il Rappresentante e Agente incaricato del servizio di pagamento locale — BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Wellington Management Funds (Luxembourg) e Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sono autorizzate e regolate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e Wellington Management Funds (Irlanda) plc è autorizzata e regolata dalla Central Bank of Ireland. Il Fondo può decidere di cessare gli accordi di commercializzazione di azioni in uno Stato membro dell'UE con un preavviso di 30 giorni lavorativi.

■ In Canada, questo materiale è fornito da Wellington Management Canada ULC, una società a responsabilità illimitata della Columbia Britannica registrata nelle province di Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Terranova e Labrador, Nuova Scozia, Ontario, Isola del Principe Edoardo, Québec e Saskatchewan nelle categorie di Gestore di Portafoglio e Gestore del Mercato Esente. ■ Nel Regno Unito, emesso da Wellington Management International Limited (WMIL), autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority (numero di riferimento: 208573) ■ In Europa (tranne Regno Unito e Svizzera), emessi dall'entità di marketing Wellington Management Europe GmbH, 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 di vendita al dettaglio o semiprofessionisti tedeschi se il Fondo non viene ammesso alla distribuzione a queste categorie di investitori da BaFin. In Spagna numero di registrazione CNMV 1236 per Wellington Management Funds (Lussemburgo) e numero di registrazione CNMV 1182 per Wellington Management Funds (Irlanda) plc. ■ A Dubai, questo materiale è fornito da Wellington Management (DIFC) Limited (WM DIFC), una società registrata nel DIFC con il numero 7181 e regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). Nella misura in cui il presente documento si riferisce a un prodotto finanziario, tale prodotto finanziario non è soggetto ad alcuna forma di regolamentazione o approvazione da parte della DFSA. La DFSA non è responsabile dell'esame o della verifica dei prospetti informativi o di altri documenti in relazione a qualsiasi prodotto finanziario a cui questo documento può riferirsi. La DFSA non ha approvato il presente documento o altri documenti associati, né ha preso provvedimenti per verificare le informazioni in esso contenute, e non ha alcuna responsabilità in merito. Qualsiasi prodotto finanziario a cui si riferisce il presente documento può essere illiquido e/o soggetto a restrizioni sulla rivendita. I potenziali acquirenti devono condurre la propria due diligence su qualsiasi prodotto finanziario di questo tipo. Se non si comprende il contenuto di questo documento, è necessario consultare un consulente finanziario autorizzato. Questo documento viene fornito sulla base del fatto che siete un Cliente Professionale e che non copierete, distribuirete o renderete altrimenti disponibile questo materiale a chiunque. ■ A Hong Kong, Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong) è una società autorizzata dalla Securities and Futures Commission a svolgere attività regolamentate di tipo 1 (negoiazione di titoli), tipo 2 (negoiazione di contratti futures), tipo 4 (consulenza su titoli) e tipo 9 (gestione patrimoniale). Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM), un'entità non regolamentata costituita in Cina, è interamente controllata da WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) è un'entità interamente controllata da WPFM ed è registrata come gestore di fondi privati presso l'Asset Management Association of China per svolgere attività di gestione e partnership limitata nazionale qualificata. ■ Nella Cina continentale, questo materiale è fornito da WPFM, WGPFM o WMHK (a seconda dei casi) ■ A Singapore, Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore) (numero di registrazione 201415544E), regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore. WM Singapore è regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore con una Capital Markets Services Licence per condurre attività di gestione di fondi e trattare prodotti dei mercati dei capitali, ed è un consulente finanziario esente. ■ In Australia, Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia) (ABN19 167 091 090) ha autorizzato l'emissione di questo materiale ad uso esclusivo dei clienti wholesale (come definiti nel Corporations Act 2001). ■ In Giappone, Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan) (numero di registrazione 199504987R) è registrata come società di strumenti finanziari con numero di registrazione: Direttore generale di Kanto Local Finance Bureau (Kin-Sho) Numero 428. WM Japan fa parte della Japan Investment Advisers Association (JIAA), della Investment Trusts Association, Giappone (ITA) e della Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). WM Hong Kong e WM Japan sono anche registrati come consulenti per gli investimenti presso la SEC; tuttavia, si conformeranno alle disposizioni sostanziali della legge statunitense sui consulenti per gli investimenti solo in relazione ai loro clienti statunitensi. I Fondi di gestione Wellington ("i Fondi") non possono essere offerti a cittadini e residenti degli Stati Uniti o all'interno degli Stati Uniti, dei suoi territori o possedimenti (a eccezione dei distributori e degli intermediari finanziari). Nessun Fondo è stato registrato o verrà registrato ai sensi dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act"), e nessuna azione può essere destinata, venduta, trasferita o trasmessa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a residenti o cittadini degli Stati Uniti (eccezione fatta per i distributori e gli intermediari finanziari). Nessun Fondo è stato registrato o verrà registrato come società d'investimento ai sensi dello US Investment Company Act del 1940, e successive modifiche ("1940 Act"). Le partecipazioni nei Fondi possono essere offerte tramite una filiale di Wellington Management Company LLP, Wellington Funds Distributors, Inc., Broker/Dealer registrato presso la SEC, membro di FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) e SIPC (Securities Investor Protection Corporation). Ufficio per la giurisdizione di controllo: 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel.: 617-951-5000 Fax: 617-951-5250. Non assicurato FDIC - Nessuna garanzia bancaria - Può perdere valore.

©2024 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. Aggiornato al 12 aprile 2024. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP