



FORVIA

Proveedor automotriz globalmente diversificado.

PRIMERA COMPRA

Marzo de 2020.

¿QUIÉNES SON?

Conocida anteriormente como Faurecia, la empresa cambió su nombre a FORVIA en junio de 2023. Es un proveedor global de equipamiento para automóviles especializado en interiores, asientos, iluminación y electrónica, así como en tecnología para una movilidad limpia. Uno de cada dos vehículos en el mundo está equipado con tecnología FORVIA y la empresa cuenta con más de 80 clientes en la industria del automóvil.

¿POR QUÉ LA TENEMOS EN CARTERA?

Gracias a sus dos ventajas competitivas clave —la ventaja de costes y los elevados costes de cambio de proveedor— FORVIA es capaz de generar flujo de caja libre de manera constante y estable. La compañía ha mostrado una trayectoria positiva en la reducción de la deuda tras una importante adquisición en 2022. Este proceso ha diversificado su base de clientes y reducido su exposición a los fabricantes de motores de combustión, que enfrentan el riesgo de una menor demanda debido al aumento de las regulaciones y la continuidad de las iniciativas ecológicas. La diversificación de la base de clientes de la empresa ayuda a mitigar perturbaciones de la demanda que afectarían negativamente a otros competidores

ASPECTOS DESTACADOS

- Un proveedor de equipamiento para automóviles diversificado globalmente, especializado en asientos, electrónica y tecnologías de movilidad limpia.
- Las relaciones a largo plazo y estrechamente interconectadas con los fabricantes de equipos originales suponen barreras de entrada para los competidores.
- Mantenemos nuestra convicción en la capacidad de la dirección para ejecutar y lograr un desapalancamiento continuado a medio plazo.

¹La cartera no tiene un objetivo de inversión sostenible. Por más que la evaluación de los Riesgos de Sostenibilidad, mediante el análisis de los factores ASG, forme parte del proceso de inversión, esto no supondrá necesariamente la exclusión de un valor determinado. Si desea más información sobre la actividad de compromiso llevada a cabo con las compañías de la cartera, consulte las declaraciones relativas a la sostenibilidad:

www.wellington.com/es/sfdr.

CONSIDERACIÓN DE RIESGOS

Los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar a su capital antes de invertir. El valor de su inversión puede fluctuar con respecto al momento de la inversión original. Consulte la sección «Riesgos» adjunta. La decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características y objetivos descritos en el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor (KID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de la oferta.

con una mayor concentración regional. Además, consideramos que FORVIA es atractiva desde el punto de vista de los factores ASG¹, especialmente en lo referente al clima, ya que la empresa ha establecido objetivos concretos, como el de alcanzar las cero emisiones netas para 2045. Por otra parte, la compañía está bien posicionada para aprovechar las tendencias a favor de los vehículos eléctricos gracias a su cuota de mercado en tecnologías de movilidad limpia. Por último, creemos que, hasta ahora, el equipo directivo ha ejecutado bien su estrategia en términos de asignación de capital y transparencia hacia los inversores. La suma de estos factores refuerza nuestra firme convicción en FORVIA.

VENTAJA COMPETITIVA

Nuestro análisis de FORVIA indica que el emisor cuenta con una ventaja competitiva sostenible en el sector de proveedor automotrices, ya que los elevados costes de cambio de proveedor suponen una barrera para la competencia. Las relaciones de FORVIA con los fabricantes de equipos originales (OEM) están estrechamente interconectadas y el cambio de proveedor conlleva elevados costes (financieros, técnicos y regulatorios), especialmente en la mitad del ciclo de producción de un automóvil, que puede alargarse más de 10 años. FORVIA goza de una gran reputación como socio consolidado y fiable de los fabricantes de equipos originales, lo que hace que el cambio a proveedores menos conocidos de componentes y equipos automotrices críticos suponga un elevado coste.

SOLO PARA PROFESIONALES, INVERSORES ACREDITADOS Y CLIENTE MAYORISTAS.

Este documento es una comunicación comercial. Consulte el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID) o el documento de datos fundamentales (DDF) o los documentos de oferta antes de tomar decisiones de inversión definitivas. El ejemplo mostrado es únicamente ilustrativo. No debe suponerse que una inversión en el ejemplo ha sido o será rentable. Este comentario no debe interpretarse como un consejo sobre un valor concreto. Consulte el informe anual y semestral para ver las posiciones completas.



Riesgos

Grado especulativo: los títulos de menor calificación y sin calificación pueden tener un riesgo de impago significativamente superior al de aquellos con grado de inversión, y pueden ser más volátiles, menos líquidos e implicar costes de transacción más altos. | **Capital:** los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, normativos, de confianza del mercado y políticos. Todos los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar a su capital antes de invertir. El valor de su inversión puede pasar a ser mayor o menor con respecto al momento de la inversión original. El Fondo puede experimentar una volatilidad elevada ocasionalmente. | **Crédito:** el valor de un bono puede caer, o el emisor/garante podría no cumplir sus obligaciones de pago. En general, los bonos con calificaciones más bajas implican un grado de riesgo crediticio superior que sus homólogos con mejores calificaciones. | **Cobertura:** ninguna estrategia de cobertura que use derivados podrá obtener una cobertura perfecta. | **Tipos de interés:** el valor de los bonos tiende a caer conforme suben los tipos de interés. La variación del valor es mayor en el caso de los bonos a largo plazo que en el de los bonos a corto plazo. | **Gestora:** la rentabilidad de la inversión depende del equipo de gestión de inversiones y de sus estrategias de inversión. Si las estrategias no funcionan como se espera, si no surgen oportunidades para aplicarlas o el equipo no las pone en práctica satisfactoriamente, el Fondo podría generar una rentabilidad insuficiente o pérdidas. | **Sostenibilidad:** todo acontecimiento o circunstancia medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un efecto negativo considerable, real o potencial, sobre el valor de una inversión.

Si desea acceder a una lista completa de los factores de riesgo y las declaraciones previas a la inversión, consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor.

El Wellington Euro High Yield Bond Fund se gestiona activamente con el objetivo de superar la rentabilidad del ICE BofA Euro High Yield Constrained índice invirtiendo principalmente en títulos de deuda denominados en euros con calificación inferior al grado de inversión emitidos en todo el mundo. El Fondo está denominado en euros, con exposiciones a otras divisas generalmente cubiertas en euros.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento ha sido elaborado exclusivamente para su uso con clientes minoristas solo cuando estén en presencia de un asesor financiero o intermediario, con fines únicamente informativos, y no tiene en cuenta los objetivos de inversión, la situación financiera ni las necesidades de ninguna persona en concreto. Le recomendamos que consulte sus decisiones de inversión con un asesor financiero, en particular si tiene dudas sobre la conveniencia de una inversión. Wellington no puede ofrecer asesoramiento en materia de inversión. Este documento tiene un carácter meramente informativo, no incluye toda la información necesaria para tomar una decisión de inversión informada y no constituye asesoramiento en materia de inversión. Al aceptar este documento, usted reconoce y acepta que se ofrece únicamente para su propio uso y que no lo distribuirá ni pondrá a disposición de ninguna otra persona.

Este material y su contenido no podrán ser reproducidos ni distribuidos, ya sea total o parcialmente, sin el consentimiento expreso y por escrito de Wellington Management. La finalidad de este documento es exclusivamente comercial. Por tanto, no debe considerarse una oferta ni una solicitud a cargo de ningún individuo en relación con la suscripción de participaciones de ningún fondo de Wellington Management (en adelante, Fondo). Ninguna parte de este documento debe considerarse con carácter de asesoramiento ni es una recomendación para la compra o venta de valores. La inversión en el Fondo podría no ser apta para todos los inversores. Las opiniones expresadas en este documento son las del autor en el momento de su redacción y pueden cambiar sin previo aviso. Las participaciones del Fondo se ofrecen únicamente en aquellas jurisdicciones en las que la ley permite su oferta o solicitud. El Fondo solo acepta clientes profesionales o inversiones realizadas a través de intermediarios financieros. Consulte los documentos de la oferta del Fondo para conocer otros factores de riesgo, la información útil previa a la inversión, el último informe anual (y semestral) y, en el caso de los Fondos UCITS, el documento de datos fundamentales (DDF) más reciente antes de invertir.

En los países en los que se hayan registrado Fondos UCITS para su comercialización, se pueden consultar el folleto y el resumen de los derechos de los inversores en inglés, así como el DDF en inglés y en otros idiomas oficiales, en www.wellington.com/KIIDs. En el caso de las clases de acciones/ participaciones registradas en Suiza, los documentos de oferta del Fondo en inglés podrán obtenerse previa petición al representante y agente de pagos local, BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Wellington Management Funds (Luxemburgo) y Wellington Management Funds (Luxemburgo) III SICAV están autorizadas y reguladas por la Comisión Reguladora del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier) de Luxemburgo, y Wellington Management Funds (Irlanda) plc está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. El Fondo puede poner fin a las disposiciones de comercialización de las participaciones en un Estado miembro de la UE siempre y cuando lo notifique con 30 días hábiles de antelación.

En Europa (excepto en el Reino Unido y Suiza), su publicación corre a cargo de Wellington Management Europe GmbH. Las participaciones del Fondo no pueden distribuirse ni comercializarse de ninguna manera a inversores minoristas o semiprofesionales alemanes si BaFin no admite la distribución del Fondo a estas categorías de inversores. En España, Wellington Management Funds (Luxembourg) y Wellington Management Funds (Ireland) plc están registradas en la CNMV con los números 1236 y 1182, respectivamente.

No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor.

©2024 Wellington Management. Todos los derechos reservados. Información al 12 de abril de 2024. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® es una marca de servicio registrada de Wellington Group Holdings LLP. | 193251_2

WELLINGTON
MANAGEMENT®