



Global Auto Parts

Solido vantaggio competitivo e ottime credenziali di sostenibilità.

DI CHE SOCIETÀ SI TRATTA?

Un produttore globale di componentistica per auto con una forte presenza in Europa, che genera la maggior parte del fatturato da clienti europei.

VANTAGGI COMPETITIVI

La società presenta diverse caratteristiche difensive: solida posizione competitiva, flessibilità dei costi e bassa intensità di capitale. Questo distributore di componentistica per auto, oltre a vantare una solida generazione di cassa, è supportato da un CEO molto attento all'eccellenza operativa. La sua rete globale consente un'efficace movimentazione delle scorte ed elevati tassi di evasione degli ordini. Con oltre 900.000 componenti uniche, la società è un fornitore one-stop di soluzioni per molteplici esigenze relative alle riparazioni automobilistiche. Inoltre, contribuisce a prolungare la vita dei veicoli esistenti: le sue attività di riciclo e ricondizionamento delle batterie potrebbero avere un impatto significativo in termini di riduzione delle emissioni di CO2. La società ricopre un ruolo rilevante anche nel fornire la formazione, le competenze e i prodotti necessari per sostenere l'aftermarket indipendente dei veicoli elettrici. Crediamo che il suo impegno nel campo della sostenibilità, il solido modello di business, il focus

PUNTI SALIENTI PER GLOBAL AUTO PARTS

- Solida posizione competitiva, flessibilità dei costi e bassa intensità di capitale
- Fondamentali solidi e, a nostro parere, valutazioni interessanti con significative potenzialità di guadagno
- Contribuisce positivamente all'economia circolare ed è posizionata per beneficiare della transizione verso i veicoli elettrici

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.

¹ Il fondo non persegue un obiettivo di investimento sostenibile. Sebbene la valutazione dei rischi di sostenibilità attraverso l'analisi dei fattori ESG faccia parte del processo di investimento, potrebbe non comportare necessariamente l'esclusione di un titolo. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del portafoglio: www.wellington.com/it/sfdr.

sull'eccellenza operativa e la crescita dei flussi di cassa possano essere catalizzatori di un rafforzamento dei fondamentali, che potrebbero sostenere il credito nel corso del tempo.

PERCHÉ È PRESENTE NEL PORTAFOGLIO?

Le nostre decisioni di selezione dei titoli si basano su una rigorosa valutazione bottom-up delle valutazioni e dei fondamentali delle aziende, oltre che su un'approfondita comprensione dei rischi ESG e climatici.¹ Crediamo che le valutazioni di questo emittente siano interessanti sia rispetto alle altre società del settore automobilistico con rating simili, sia relativamente alla nostra opinione sui fondamentali dell'azienda. Inoltre, l'emittente vanta caratteristiche delle difensive che apprezziamo molto in un contesto di crescita più incerto. Crediamo che l'azienda possa sovraperformare i propri competitor sulla scorta del continuo miglioramento dei margini di profitto. I suoi ambiziosi target di riduzione della leva finanziaria potrebbero portare a una riduzione degli spread e all'innalzamento del rating. In termini di considerazioni ESG, l'azienda vanta una solida governance e basse emissioni di carbonio rispetto al resto del settore automobilistico e si è impegnata a raggiungere un obiettivo basato su dati scientifici per le emissioni di Ambito 1 e 2.

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, una maggiore volatilità, una 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, 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 presentare occasionalmente una volatilità elevata. | **Concentrazione:** la concentrazione di investimenti a livello di titoli, settori, segmenti 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. Il rischio valutario non coperto 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. | **Copertura:** qualsiasi strategia di copertura che utilizzi derivati potrebbe non garantire una copertura ottimale. | **Tasso 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 offrire una maggiore esposizione ai mercati rispetto alla somma pagata o depositata al momento della conclusione della transazione. Pertanto, le perdite potrebbero superare l'importo originale investito. | **Gestore:** i risultati di un investimento dipendono dal team che gestisce l'investimento e dalle relative strategie. Se le strategie non funzionano come previsto, se non nascono le opportunità per attuare le strategie di investimento o se il team non le mettesse in atto con successo, un fondo potrebbe avere risultati peggiori di quanto previsto o subire delle perdite. | **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.

Wellington Euro Credit ESG Fund punta a generare rendimenti totali sull'investimento a lungo termine superiori all'Indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate. Il Fondo è gestito attivamente, investendo principalmente in titoli di debito societario denominati in euro di emittenti dislocati in tutto il mondo. Alle decisioni di investimento viene applicato un quadro ambientale, sociale e di governance (ESG) atto a valutare in che modo le attività e le caratteristiche ESG potrebbero influire sulla capacità di rimborso del debito degli emittenti, ora e in futuro. Le esclusioni vengono utilizzate per rimuovere gli emittenti con i rating più bassi dall'universo di investimento ed escludere gli emittenti che, secondo il Gestore degli investimenti, intraprendono pratiche commerciali che causano un danno ambientale o sociale significativo in tutto il mondo. Per ulteriori informazioni, visitate il sito <https://www.wellington.com/it-it/consulenti-finanziari/fondi-UCITS/euro-credit-esg-fund#C001310>.

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, l'ultimo 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. 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 (esclusi Regno Unito e Svizzera), emesso dall'entità commerciale di 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. A partire dal 1° gennaio 2024. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP. | 99580_3