

WELLINGTON
MANAGEMENT®



Wellington Euro High Yield Bond Fund

FOCUS SULL'ANALISI FONDAMENTALE PER IDENTIFICARE AZIENDE CON
PROFILI DI CRESCITA SOSTENIBILI

Destinato esclusivamente a investitori professionali. Non autorizzato per ulteriore distribuzione. Il capitale è soggetto a rischi. | Comunicazioni 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 finale in materia di investimenti.

DESCRIZIONE DEL FONDO



PROCESSO DI
INVESTIMENTO
COLLAUDATO
NEL TEMPO



GESTORE DI
GRANDE
ESPERIENZA



AMPIO TEAM
DI RICERCA



ORIZZONTE DI
LUNGO
TERMINE

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. Il portafoglio 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 noti che le caratteristiche ESG vincolanti del fondo potrebbero non applicarsi all'intero portafoglio. Si rimanda all'informativa relativa alla sostenibilità per informazioni sugli impegni del fondo: <https://www.wellington.com/it-it/consulenti-finanziari/sostenibilita/investimenti-sostenibili/normativa-europea-finanza-sostenibile-sfdr>. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi descritti nel prospetto del fondo, nel KID e/o nei documenti di offerta.

OBBLIGAZIONARIO

Il Wellington Euro High Yield Bond Fund è un fondo a gestione attiva che punta a superare l'Indice ICE BofA Euro High Yield Constrained, investendo principalmente in titoli di debito denominati in euro ma emessi da aziende di tutto il mondo, con rating inferiore a investment grade. Il Fondo è denominato in euro e la sua esposizione alle altre valute è generalmente coperta dal rischio cambio.

OPPORTUNITÀ

Perché investire nei titoli high yield europei?

ACCESSO AL REDDITO E A RENDIMENTI INTERESSANTI
NEL LUNGO TERMINE

- Un'esposizione a titoli high yield può contribuire a generare rendimenti e a incrementare il reddito all'interno della componente obbligazionaria del portafoglio.
- Riteniamo che il mercato europeo dei titoli high yield sia ben posizionato per offrire agli investitori flussi di reddito interessanti, anche grazie a tassi di default inferiori alla media storica e a livelli di indebitamento degli emittenti abbastanza contenuti.

UN PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO
POTENZIALMENTE INTERESSANTE

- I titoli high yield europei hanno generato risultati storici paragonabili a quelli dei mercati azionari europei, ma con una volatilità inferiore, il che ha determinato migliori rendimenti ponderati per il rischio¹.

UN'ASSET CLASS IN CONTINUA EVOLUZIONE

- Il mercato dei titoli high yield in Europa è più che triplicato negli ultimi 10 anni², mostrando inoltre una notevole diversificazione nella composizione dei settori e degli emittenti.
- Queste sue caratteristiche offrono un'ampia gamma di opportunità a chi desidera investire in questo segmento.

PERSONE

Un team esperto

Il fondo è gestito da Konstantin Leidman. Il gestore può contare su tutte le risorse della piattaforma di ricerca globale di Wellington Management, che integra le view dei nostri specialisti del credito, azionari, ed ESG, con l'analisi del contesto economico da un punto di vista quantitativo e dei fondamentali.



KONSTANTIN LEIDMAN, CFA

Gestore obbligazionario,
con rating Citywire

25 anni di esperienza nel settore

- 1 Come misurato dai rendimenti dell'indice ICE BofA Euro High Yield Constrained rispetto all'indice MSCI Europe per l'azionario nell'arco di 10 anni, fino al 31 dicembre 2020.
- 2 ICE BofA, 30 giugno 2019. Come misurato dal valore di mercato dell'Indice ICE BofA Euro High Yield Constrained

STRATEGIA

Un approccio di investimento differente

FONTE DI VALORE

Cerchiamo di sfruttare al meglio le inefficienze di prezzo del rischio di credito attraverso un approccio che punta a:

- individuare società con vantaggi competitivi sostenibili, in grado cioè di creare un "fossato" a protezione del business
- integrare nel processo di ricerca e selezione aspetti di carattere sociale, ambientale e di governance (ESG)
- muoversi con cautela in settori del credito che evidenziano una crescita eccessiva
- Essere opportunistico: sfruttando l'analisi del ciclo del capitale per identificare segmenti di mercato sottovalutati

AMPIO TEAM DI RICERCA

L'ampia piattaforma di ricerca e la cultura di condivisione delle idee tipica di Wellington permettono al nostro team di avere una comprensione più olistica della struttura del capitale di ciascuna impresa.

Il risultato è un processo di ricerca più solido, in grado di integrare il lavoro dei nostri analisti azionari con quello degli analisti del credito, puntando a costruire una view più approfondita. Inoltre, il team si avvale della ricerca macro, quantitativa, ESG e degli altri gestori di portafogli obbligazionari. Ciò consente di costruire prospettive che nel tempo creano valore aggiunto ai nostri clienti.

APPROCCIO ALLA GESTIONE

1. Bottom-up

Gli analisti del credito offrono giudizi e rating per ciascun emittente, basandosi su fondamentali, valutazioni e fattori ESG.

2. Top-down

Sulla base delle informazioni del contesto economico, il team definisce:

- Il posizionamento complessivo in termini di rischio
- L'esposizione geografica
- L'esposizione settoriale

COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

- Portafoglio ad alta convinzione, composto da 75-100 emittenti.
- Concentrazione sulle prime 20 posizioni in sovrappeso e sottopeso rispetto all'indice di riferimento.
- Dimensione massima della posizione di un singolo emittente pari al 5% del portafoglio.

GESTIONE DEL RISCHIO

- Integrata in ogni fase del processo di investimento.
- Il rischio viene monitorato a livello di singoli titoli, di settori e di portafoglio nel suo complesso.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

Il nostro processo d'investimento rigoroso e comprovato nel tempo pone l'accento sulla ricerca creditizia di tipo bottom-up, ma sfrutta anche una prospettiva top-down. Le ampie risorse di ricerca di Wellington Management offrono a Konstantin un vantaggio competitivo durante il processo di selezione dei titoli.

Inoltre, alla luce del turnover ridotto e dell'approccio di lungo periodo che caratterizzano questo fondo, riteniamo che integrare i fattori di rischio legati alla sostenibilità nel processo di investimento possa aiutare a individuare opportunità interessanti e a evitare potenziali rischi.

In particolare, cerchiamo società il cui gruppo dirigente abbia maturato un'ottima reputazione in termini di allocazione del capitale, promuova una solida cultura aziendale e sia adeguatamente incentivato a gestire la società in modo responsabile. Oltre al lavoro dei nostri analisti del credito, il team dedicato alla ricerca ESG può offrire informazioni approfondite su società all'interno di specifici paesi e settori.

Un partner di fiducia per investire nel reddito fisso

**Più di
\$1.000 mld**
di patrimonio in gestione

13
team indipendenti
di gestione

284
Professionisti
degli investimenti
obbligazionari dedicati

16
anni di esperienza
professionale media

Tutti i dati sono riferiti alle società del gruppo Wellington Management, dati al 31 dicembre 2025.

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. | **CAPITAL:** 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 dell'investimento iniziale. Di volta in volta, il Fondo può essere soggetto a una volatilità elevata. | **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. | **COPERTURA:** qualsiasi strategia di hedging che utilizza derivati potrebbe non raggiungere una perfetta copertura. | **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. | **MANAGER:** 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:** un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, ove si verifichi, potrebbe causare un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale, sul valore di un investimento.

Per ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti, si prega di consultare i documenti di offerta del Fondo.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente materiale costituisce una comunicazione di marketing destinata esclusivamente agli investitori professionali ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e non è adatto agli investitori retail. La distribuzione di questo materiale non è destinata all'uso in determinati Paesi o a persone per le quali tale uso sarebbe limitato o proibito dalle leggi locali.

La presente comunicazione contiene solo alcune informazioni sui fondi in essa menzionati. Si invita pertanto a consultare la documentazione d'offerta (il prospetto e il KID) e a considerare attentamente i rischi d'investimento, compreso il rischio di perdere il capitale investito, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Per ogni paese in cui i fondi UCITS 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 all'indirizzo https://sites.wellington.com/KIDS_wmf/Countries/italy.htm.

Nulla di quanto contenuto nella presente comunicazione deve essere interpretato come un'offerta o una sollecitazione a sottoscrivere quote o azioni dei comparti, né costituisce una raccomandazione d'investimento per l'acquisto o la vendita degli stessi. L'investimento nei comparti espone a rischi e può non essere adatto a tutti gli investitori. Si consiglia agli investitori di consultare i propri consulenti prima di prendere qualsiasi decisione di investimento e di informarsi sulle leggi e i regolamenti applicabili (compresi gli obblighi fiscali e di cambio) nelle giurisdizioni pertinenti all'investimento. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

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 Europe GmbH. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle dell'autore al momento della stesura e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Le azioni/quote dei fondi sono registrate per l'offerta in Italia a clienti professionali o per investimenti tramite intermediari finanziari e sono disponibili solo nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione è consentita. Il fondo accetta solo clienti professionali o investimenti tramite intermediari finanziari. Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV è autorizzata e regolamentata 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 di azioni/quote in uno Stato membro dell'UE con un preavviso di 30 giorni lavorativi.

In Europa (eccetto Regno Unito e Svizzera), i fondi sono distribuiti da Wellington Management Europe GmbH, una società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca (BaFin). Le azioni dei comparti non possono essere distribuite o commercializzate in alcun modo agli investitori tedeschi retail o semi-professionali se il comparto non è approvato dalla BaFin per la distribuzione a tali categorie di investitori.

©2026 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. In vigore dal 1° gennaio 2026.