



WELLINGTON
MANAGEMENT®

THE
POWER
of **PERSPECTIVE**

INVESTMENT FORUM 2026

BREAKOUT SESSION

Wellington Credit Income Fund

Ripensare i portafogli di credito in un mondo imprevedibile

Campe Goodman, CFA, Portfolio Manager

SOLO PER INVESTITORI PROFESSIONALI, ISTITUZIONALI E QUALIFICATI E PER INTERMEDIARI FINANZIARI. NON ADATTO A INVESTITORI AL DETTAGLIO. IL CAPITALE È A RISCHIO. La presente comunicazione costituisce una comunicazione di marketing. Prima di assumere qualsiasi decisione finale di investimento, si invita a consultare il prospetto del Fondo, il KIID/KID e/o la documentazione d'offerta. Il presente materiale non è destinato alla riproduzione né all'utilizzo presso il pubblico. Le opinioni espresse sono quelle dell'autore o degli autori, si basano sulle informazioni disponibili al momento della redazione e possono essere modificate senza preavviso. I singoli team di gestione possono avere opinioni diverse e assumere decisioni di investimento differenti per clienti diversi. Salvo diversa indicazione, il materiale e/o il suo contenuto sono aggiornati alla chiusura dell'ultimo trimestre disponibile. Alcuni dati sono forniti da terze parti. Sebbene tali dati siano ritenuti affidabili, non viene fornita alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza o completezza.

Wellington Credit Income Fund

Il fondo in breve

PANORAMICA DEL FONDO

Credit Income è un fondo diversificato orientato al reddito che mira a fornire agli investitori rendimenti interessanti generati dalla crescita del capitale e dal reddito attraverso investimenti attivi nei diversi settori del credito.

OBIETTIVO DEL FONDO

Erogare un reddito annuo pari al 4 – 8% del patrimonio netto (NAV) del fondo.

CARATTERISTICHE DISTINTIVE



Esposizione al credito altamente diversificata



Approccio dinamico e reattivo



Ampiezza della piattaforma di investimento

PORTFOLIO MANAGER E RISORSE



Campe Goodman
Portfolio Manager
26 anni di esperienza professional



Rob Burn
Portfolio Manager
19 anni di esperienza professionale

- 65 portfolio manager
- 42 analisti del credito
- 13 analisti quantitativi obbligazionari
- 15 strategist macroeconomici

INFORMAZIONI CHIAVE SUL FONDO

Patrimonio gestito

Patrimonio in gestione del Fondo	USD 494 milioni
Patrimonio in gestione della strategia	USD 12,6 miliardi

ALLOCAZIONI SETTORIALI PREVISTE (%)

High Yield globale	10 – 50	Titoli convertibili e ibridi	0 – 10
Debito dei mercati emergenti	10 – 40	Credito investment grade	0 – 20
Credito cartolarizzato	10 – 40	Titoli di Stato dei Paesi sviluppati	0 – 20

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

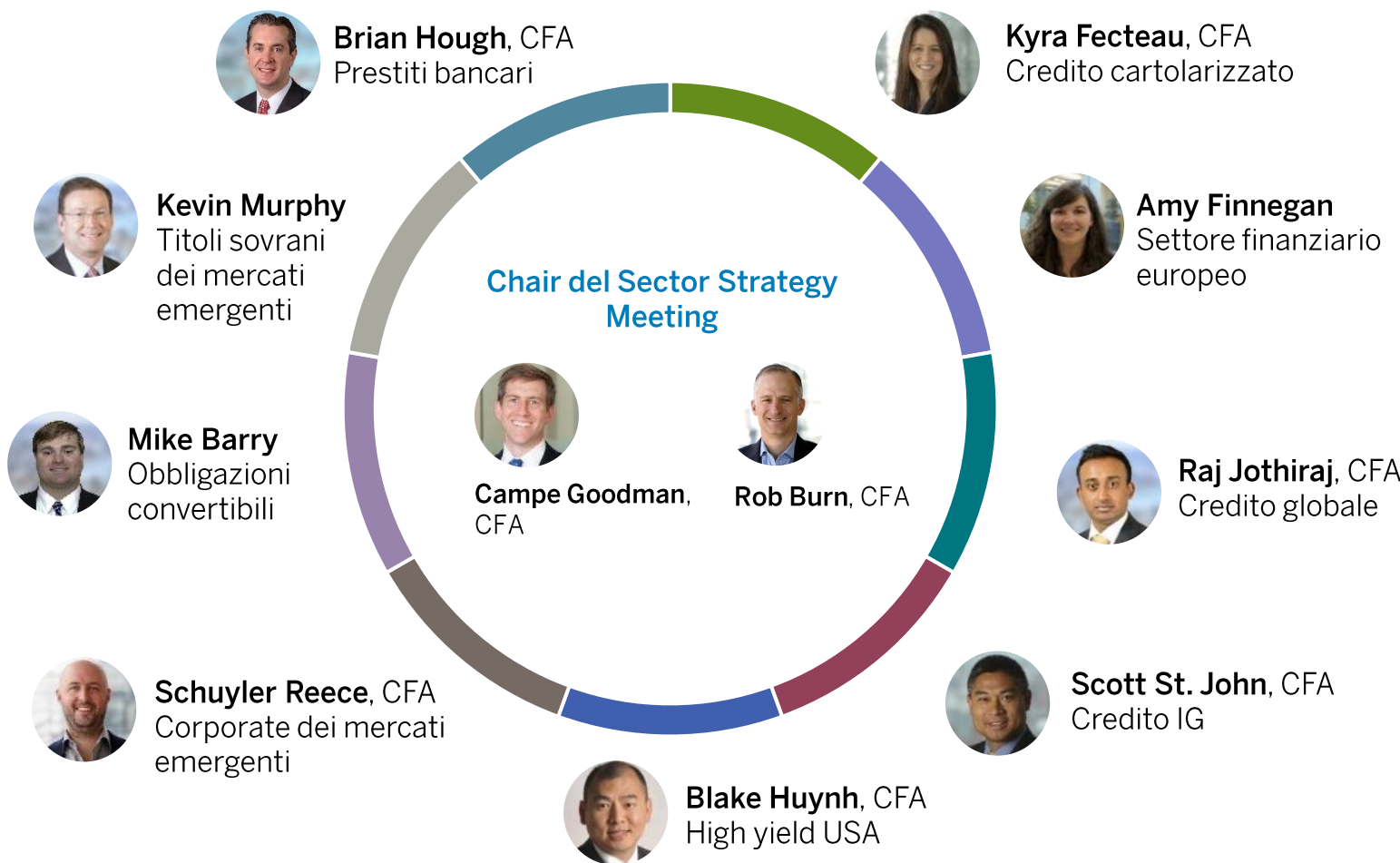
Benchmark	Nessun benchmark di riferimento
Duration tipica	3 – 7 anni
Diversificazione	Ampia – per settore e per emittente
Qualità creditizia	Rating medio investment grade
Valuta	Le esposizioni del Fondo in valute diverse dal dollaro USA sono generalmente coperte in USD

LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. Non vi è alcuna garanzia che il fondo raggiunga i propri obiettivi d'investimento o eviti perdite significative. | L'AUM del fondo si riferisce al Wellington Credit Income Fund. L'AUM della strategia include il Wellington Credit Income Fund e tutti i conti separati gestiti in obbligazioni societarie in USD. | Le valutazioni di qualità si basano sul valore intermedio (mediano) attribuito da Moody's, S&P e Fitch (in caso di divergenza si applica la valutazione più bassa). Le valutazioni non si applicano al Fondo stesso. Le valutazioni possono variare. | 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, ciò non comporta necessariamente l'esclusione di un titolo. Si segnala che le caratteristiche ESG vincolanti del fondo potrebbero non essere applicabili all'intero portafoglio. | Si rinvia alle informative relative alla sostenibilità per informazioni sugli impegni assunti dal portafoglio. | Dati aggiornati al 30 giugno 2026

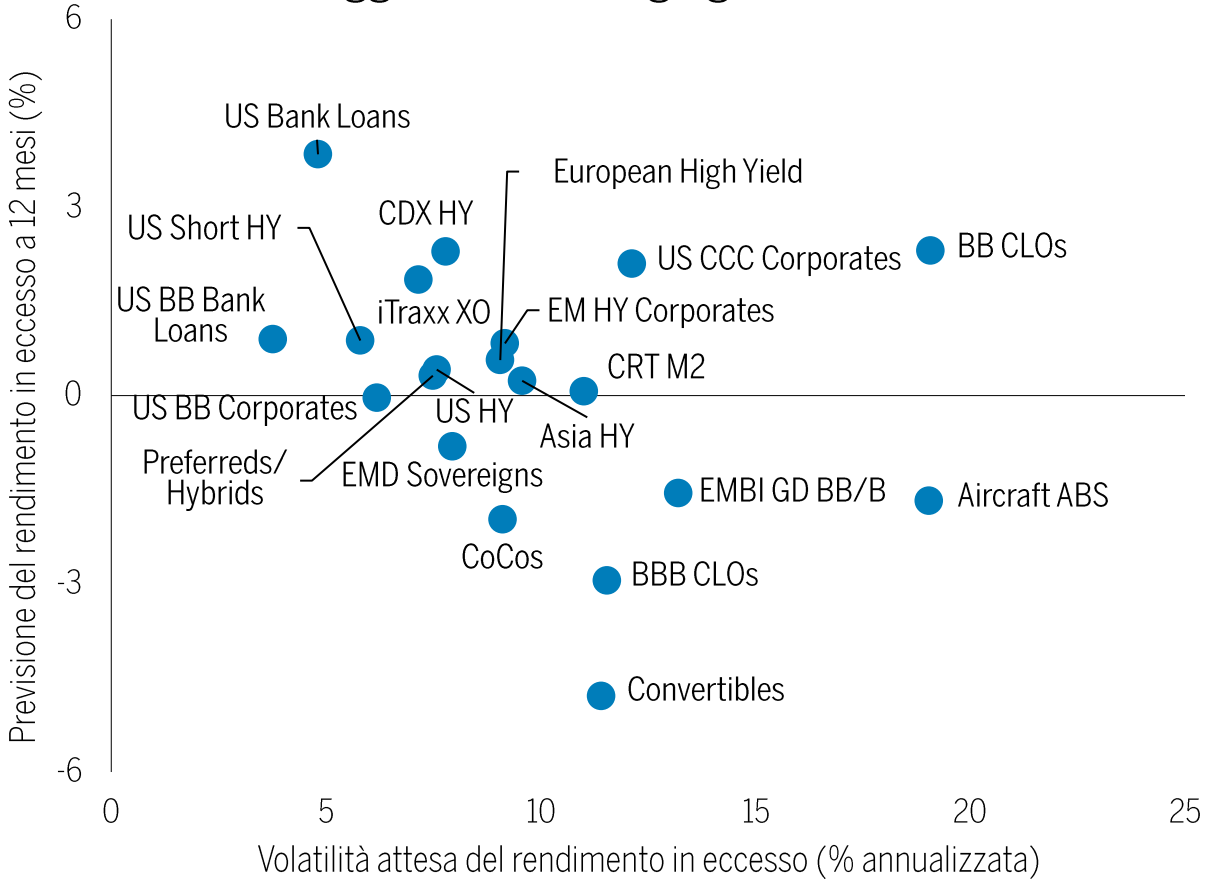
Wellington Credit Income Fund

Determinazione delle allocazioni settoriali mediante input quantitativi e qualitativi

Illustrazione del Sector Strategy Meeting



Valutazione settoriale top-down – Previsioni del rendimento in eccesso aggiornate al 30 giugno 2026



¹A confronto con i titoli del Tesoro statunitensi a parità di duration | Fonte: Wellington Management | Il team simula aspettative prospettiche di rendimento in eccesso e di volatilità basandosi su un'analisi delle caratteristiche storiche di rendimento e volatilità. Le previsioni risultanti vengono valutate unitamente ad altri indicatori fondamentali e tecnici per stabilire quali settori risultino attraenti. | Wellington Management ha determinato la prospettiva sopra riportata sulla base delle proprie valutazioni e non necessariamente su dati di mercato oggettivi. Non può essere garantito che tali informazioni siano state determinate correttamente e nulla di quanto contenuto nel presente documento deve essere inteso come proiezione o garanzia di rendimento di alcun portafoglio, mercato o classe di attività. | Solo a scopo illustrativo. Non rappresentativo di un investimento effettivo. | I risultati sono presentati al lordo di eventuali commissioni e spese, in quanto non si tratta di prodotti gestiti né proposti per la gestione da Wellington. **LE PERFORMANCE PASSATE DI INDICI O DI TERZI NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI.**

Fine dell'era dei soldi facili, avvio di un cambiamento di regime

WELLINGTON
MANAGEMENT®

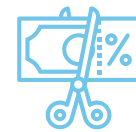
Un nuovo contesto macroeconomico che richiede flessibilità

VECCHIO REGIME

Inflazione storicamente bassa



Politica monetaria accomodante



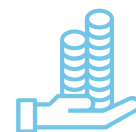
Globalizzazione



Volatilità macroeconomica contenuta



Ampia liquidità di mercato



NUOVO REGIME

Inflazione strutturalmente più elevata

Politica monetaria più restrittiva

Deglobalizzazione e divergenza

Maggiore volatilità macroeconomica

Liquidità di mercato meno abbondante

IMPLICAZIONI CHIAVE

- L'inflazione sarà più elevata e più volatile
- I tassi di sconto saranno più elevati e più volatili
- Maggiore differenziazione tra paesi, settori ed emittenti
- Saranno premiati gli investitori attivi, liquidi e dinamici

Fonte: Wellington Management | Esclusivamente a scopo illustrativo. Le opinioni si basano sulle informazioni disponibili e sono soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione dei portafogli possono avere opinioni diverse e possono adottare decisioni di investimento differenti per clienti diversi. Il presente materiale non intende costituire una consulenza d'investimento, né un'offerta di vendita, né la sollecitazione di un'offerta di acquisto di azioni o di altri strumenti finanziari.

Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio

Perché ora?

Tre motivi per investire nel credito diversificato a rendimento più elevato



Rendimenti interessanti nei diversi settori del credito

- Rendimenti interessanti in un'ampia gamma di settori del credito.
- Molti segmenti offrono un potenziale di rendimento simile a quello azionario, ma con minore volatilità.
- I rendimenti iniziali più elevati hanno storicamente favorito performance a lungo termine migliori.



Fondamentali del credito solidi

- I fondamentali aziendali restano solidi nonostante l'incertezza dei mercati.
- Bilanci e utili robusti sostengono la resilienza del credito.
- Un miglioramento della qualità creditizia offre un ulteriore cuscinetto contro la volatilità di mercato.



Diversificazione e dispersione settoriale

- Un'elevata dispersione genera opportunità interessanti per la rotazione settoriale attiva.
- Esiti divergenti tra settori e regioni premiano un approccio di investimento selettivo.
- La diversificazione rimane uno strumento fondamentale per orientarsi in un contesto di mercato incerto.

Le opinioni qui espresse sono quelle del team di investimento, si basano sulle informazioni disponibili e sono soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione dei portafogli possono avere opinioni diverse e prendere decisioni d'investimento differenti per clienti diversi. | I risultati effettivi possono differire da qualsiasi dichiarazione previsionale. **LE PERFORMANCE PASSATE DI INDICI O DI TERZI NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI.**

Wellington Credit Income Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Una strategia income differenziata



Fondo di credito altamente diversificato

- Gli investimenti coprono un ampio ventaglio di opportunità nei mercati del credito a livello globale, senza bias strutturali.
- Il portafoglio si propone di allocare dinamicamente il capitale verso le opportunità più interessanti in termini di rendimento corretto per il rischio.
- Un'ampia diversificazione contribuisce a un profilo di rendimento più resiliente nel tempo.



Dinamico e reattivo

- Capacità di riallocare rapidamente il capitale in risposta all'evoluzione delle opportunità di valore relativo nei mercati del credito.
- L'accesso a segmenti di mercato di nicchia e meno efficienti amplia l'universo di opportunità e fornisce fonti di reddito aggiuntive.



Ampiezza della piattaforma di investimento

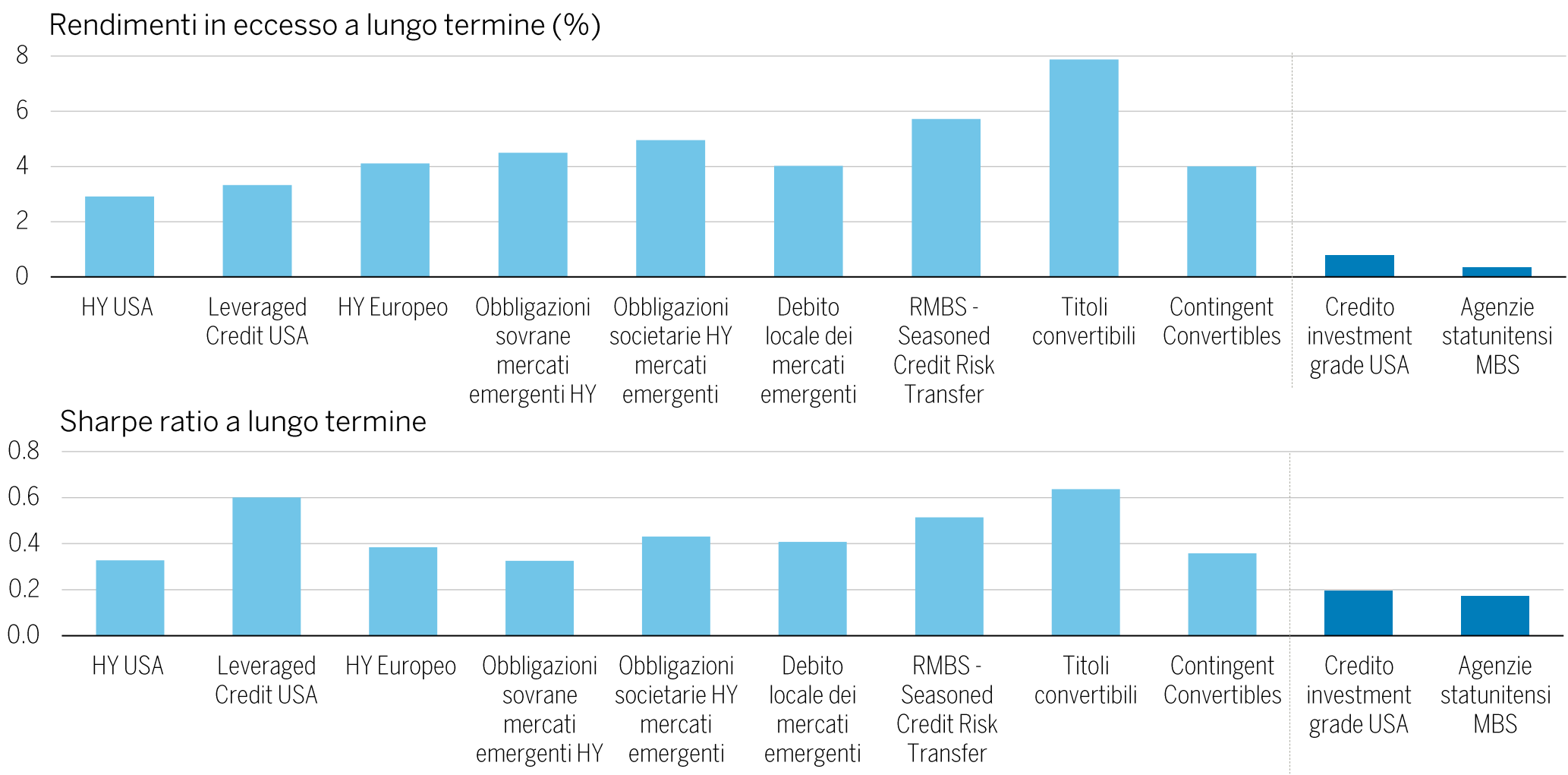
- Gestito da specialisti dedicati alla rotazione settoriale.
- Sfrutta la piattaforma globale di ricerca obbligazionaria e azionaria per individuare opportunità.
- Integra le prospettive macroeconomiche, le competenze settoriali specialistiche e l'analisi bottom-up.

Le caratteristiche presentate sono quelle perseguite durante il processo di gestione del portafoglio. L'esperienza effettiva potrebbe non riflettere tutte queste caratteristiche oppure risultare al di fuori degli intervalli indicati. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina delle Informazioni importanti. **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.**

Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio

Wellington Credit Income Fund

Alla ricerca di un reddito interessante con un profilo investment grade



- I settori creditizi a rendimento più elevato hanno storicamente generato rendimenti in eccesso superiori e migliori risultati corretti per il rischio rispetto al credito investment grade tradizionale.
- Un portafoglio creditizio diversificato mira a cogliere queste opportunità mantenendo allo stesso tempo un profilo investment grade.

Le barre blu scuro indicano gli indici classificati come non investment grade. Le barre di colore azzurro chiaro indicano gli indici classificati come investment grade. | Fonti: High Yield statunitense: Bloomberg US High Yield Index data di inizio 28 febbraio 1987, Leveraged loan statunitensi: JP Morgan Leveraged Loan Index data di inizio 31 gennaio 1992, High Yield europeo: Bloomberg Pan-European HY Index data di inizio 31 gennaio 1999, Titoli sovrani High Yield dei mercati emergenti: EMBI Global Diversified BB/B Sub Index data di inizio 31 gennaio 1998, Corporate HY dei mercati emergenti: CEMBI HY+ data di inizio 31 gennaio 2002, Debito locale dei mercati emergenti: GBI-EM Broad Diversified data di inizio 31 gennaio 2003, CRT RMBS seasoned (*spread indicativi delle nuove emissioni utilizzati per stimare i rendimenti in eccesso storici del CRT RMBS) data di inizio 31 agosto 2013, Convertibili: Bloomberg Convertibles Bond-Only data di inizio 28 febbraio 2003, Capital securities: ICE BofA US All Capital Securities Index data di inizio 30 aprile 2012, Credito investment grade statunitense: Bloomberg US Corporate Index data di inizio 28 febbraio 1973, MBS di agenzia statunitensi: (Serie combinata composta da: Indice Citi US Mortgage, indice Bloomberg MBS Fixed Rate e stima proprietaria di Wellington dei rendimenti in eccesso per la storia iniziale dell'indice MBS Fixed Rate) data di inizio 29 febbraio 1976. | I dati del grafico coprono il periodo dalla data di inizio di ciascun indice fino al 31 dicembre 2025. | Si rinvia alla pagina delle Informazioni importanti per informazioni supplementari relative agli indici di terze parti mostrati. **LE PERFORMANCE PASSATE DI INDICI O DI TERZI NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI.**

Perché un'allocazione in Credit Income?

Nessun singolo settore del credito sovraperforma costantemente

Rendimenti totali per anno solare (%)

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD 2026
6,2	3,8	17,1	15,2	1,8	14,5	22,8	5,4	0,2	13,4	9,4	19,3	8,6
6,1	1,8	16,2	8,3	1,3	14,3	7,6	5,3	-1,1	13,1	9,0	13,8	3,3
5,3	1,5	11,1	8,0	1,1	13,8	7,5	3,3	-4,3	13,0	8,9	13,2	2,5
4,7	1,2	9,9	7,9	1,0	13,5	7,1	3,0	-10,9	12,7	8,6	8,6	2,4
4,2	1,0	9,9	7,5	1,0	13,1	7,1	2,4	-11,2	12,3	8,3	8,6	2,0
4,1	1,0	9,6	6,7	-1,5	12,6	6,5	-0,3	-11,3	10,5	8,2	8,6	2,0
2,5	0,9	9,1	6,0	-1,9	11,2	4,5	-0,6	-11,4	10,3	7,7	8,5	1,9
2,5	0,7	5,2	4,3	-2,1	8,3	3,9	-0,9	-11,7	9,8	7,0	7,8	1,5
2,1	-0,4	3,5	4,2	-3,0	8,2	3,1	-1,0	-11,8	7,2	5,0	6,0	1,3
1,9	-2,0	2,0	3,5	-3,6	6,4	2,8	-1,1	-14,2	5,5	5,0	5,9	1,1
0,7	-4,5	1,7	2,5	-5,3	5,5	2,7	-4,5	-16,0	5,3	1,2	5,9	1,0
-5,7	-14,9	1,6	1,6	-6,2	4,5	2,7	-8,7	-24,7	5,0	-2,4	5,4	0,8

High yield globale	High yield statunitense	High yield europeo	Prestiti bancari	Titoli sovrani dei mercati emergenti	Corporate dei mercati emergenti
CLO	MBS	CMBS	Titoli convertibili	ABS	Mercati emergenti in valuta locale

- La performance dei settori del credito varia significativamente a seconda degli scenari di mercato.
- Una strategia dinamica di rotazione settoriale ha il potenziale di massimizzare, nel tempo, il rendimento corretto per il rischio.

Fonte: High yield globale: ICE BofA Global HY Constrained coperto in USD, High yield statunitense: Bloomberg US Corporate High Yield, High yield europeo: ICE BofA Euro High Yield Constrained, Prestiti bancari: Leveraged Loan Benchmark Splice, Titoli sovrani dei mercati emergenti: JPM EMBI GD/Plus Bmk Splice, Corporate dei mercati emergenti: JPM CEMBI Index, Mercati emergenti (valuta locale): JP Morgan Govt Bond Index - Emerging Markets Global Div, ABS: Bloomberg US Asset Backed, CLO: JP Morgan CLOIE, MBS: Bloomberg US MBS Fixed Rate, CMBS: Bloomberg CMBS, Convertibili: FTSE Convertibles Global Focus USD Hedged | al 30 giugno 2026 | Si prega di consultare la pagina delle Informazioni importanti per ulteriori informazioni relative agli indici di terze parti mostrati. **LE PERFORMANCE PASSATE DI INDICI O DI TERZI NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI.**

Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio

Credit Income: analisi di scenario su tassi e spread

Rendimento stimato del 7,27% nello scenario base, positivo in 62 dei 63 scenari

Rendimento totale stimato a 12 mesi (%), al 24 settembre 2026

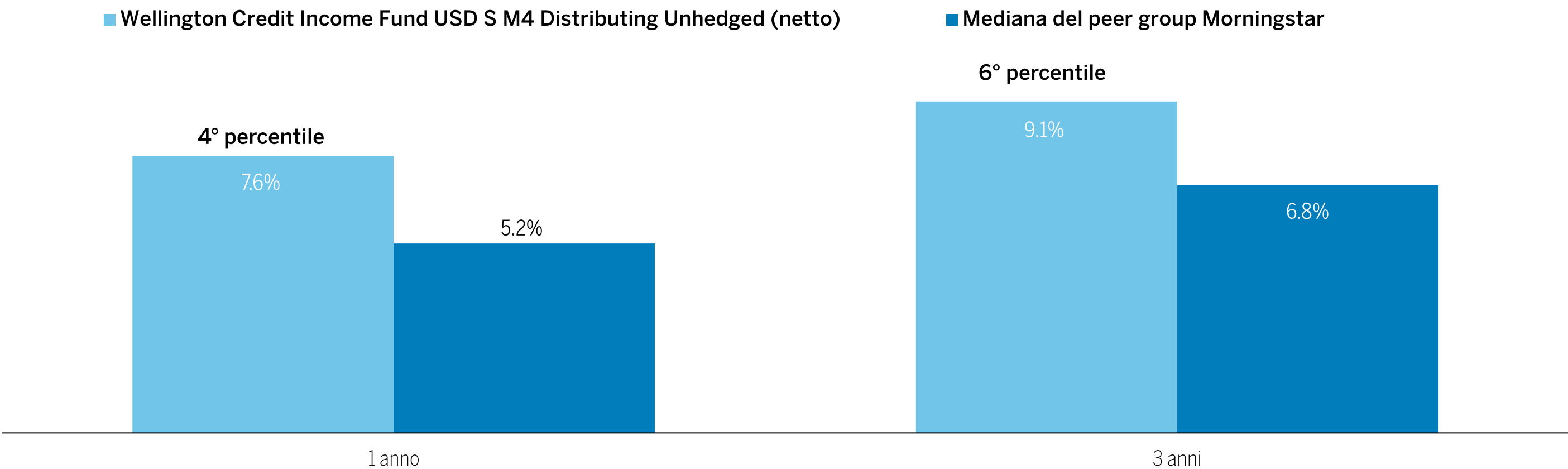
		Shock parallelo dei rendimenti governativi (pb)								
		-100	-75	-50	-25	0	+25	+50	+75	+100
Shock dello spread del benchmark (pb)	-50	13,37%	12,17%	10,97%	9,77%	8,57%	7,37%	6,17%	4,97%	3,77%
	-25	12,72%	11,52%	10,32%	9,12%	7,92%	6,72%	5,52%	4,32%	3,12%
	0	12,07%	10,87%	9,67%	8,47%	7,27%	6,07%	4,87%	3,67%	2,47%
	+25	11,42%	10,22%	9,02%	7,82%	6,62%	5,42%	4,22%	3,02%	1,82%
	+50	10,76%	9,56%	8,37%	7,17%	5,97%	4,77%	3,57%	2,37%	1,17%
	+75	10,11%	8,91%	7,71%	6,52%	5,32%	4,12%	2,92%	1,72%	0,52%
	+100	9,46%	8,26%	7,06%	5,86%	4,66%	3,47%	2,27%	1,07%	-0,13%

L'analisi stima il rendimento totale a 12 mesi del portafoglio ipotizzando uno shock immediato e parallelo della curva dei rendimenti governativi e dello spread del benchmark; lo scenario base (nessuno shock) è evidenziato in grigio, in blu gli scenari con rendimento superiore e in viola quelli con rendimento inferiore. I risultati sono ipotetici, forniti a solo scopo illustrativo, e non costituiscono una previsione. | Fonte: Wellington Management, al 24 settembre 2026. **I RENDIMENTI IPOTETICI NON SONO INDICATIVI DEI RISULTATI FUTURI.**

Wellington Credit Income Fund

Rendimenti interessanti rispetto al peer group

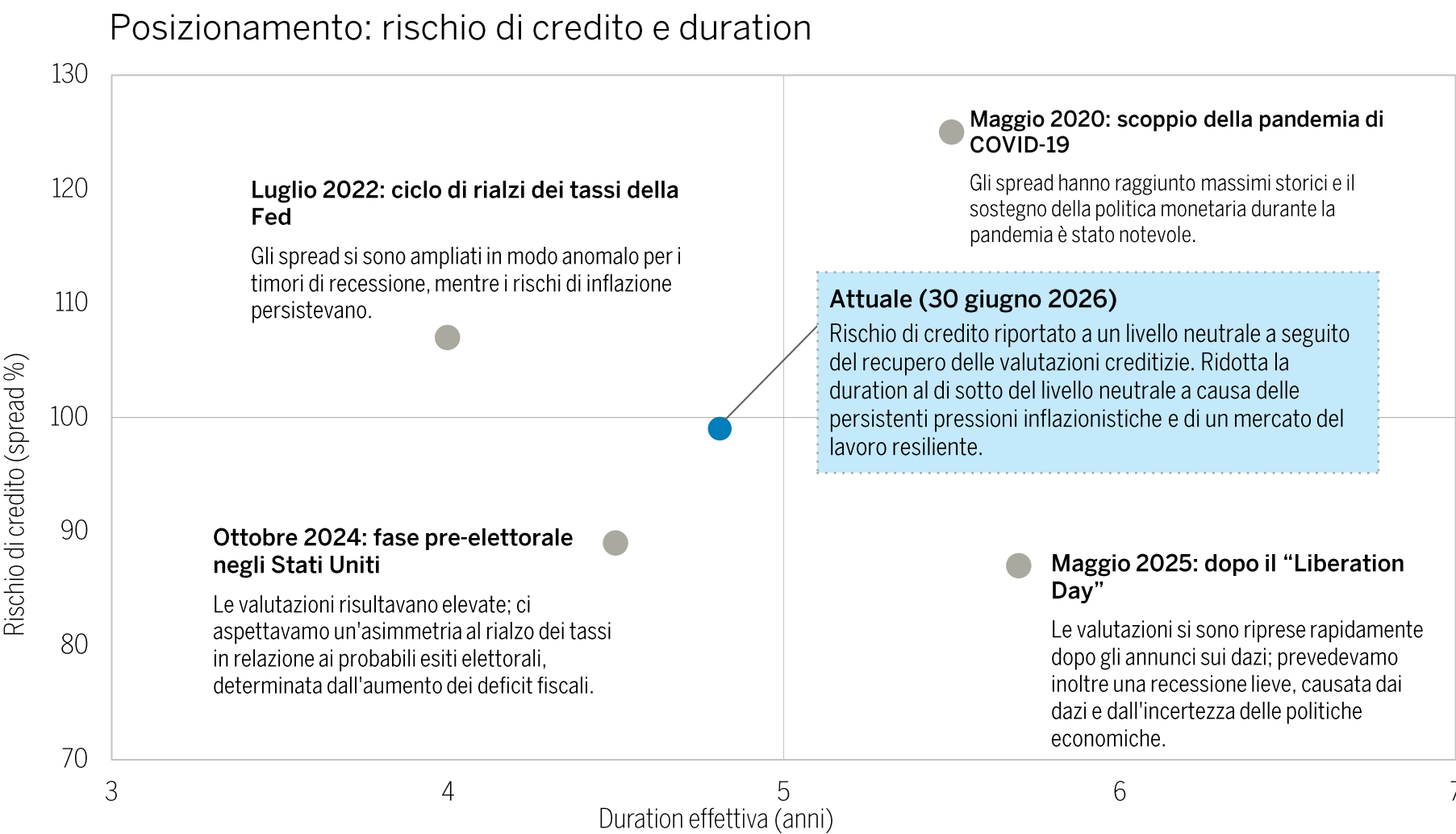
Rendimenti annualizzati rispetto alla mediana del peer group Morningstar al 30 giugno 2026



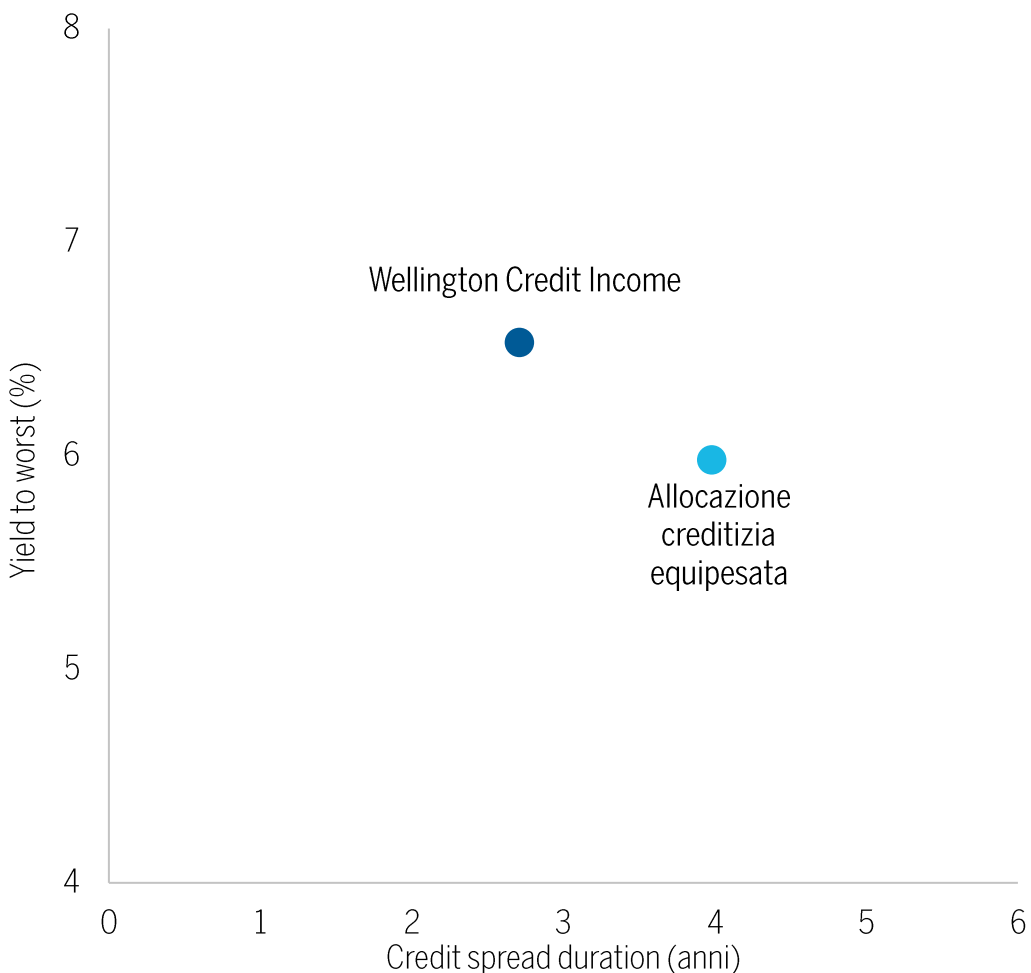
Fonti: Wellington Management, Morningstar. L'universo competitivo comprende le classi di quote dei fondi classificati da Morningstar nella categoria EAA OE Global Flexible Bond - USD Hedged. Il confronto è fornito esclusivamente a scopo illustrativo. La categoria Morningstar contiene fondi con universi di investimento simili; tuttavia, i fondi inclusi al suo interno possono presentare rischi, fattori di rischio, obiettivi, commissioni, benchmark, ponderazioni e SRRI diversi (tra gli altri fattori). La categoria Morningstar non costituisce il benchmark del fondo. Le informazioni qui fornite non devono essere considerate un confronto tra strategie di investimento comparabili, né ne viene garantita la comparabilità. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** La data di costituzione della classe di azioni USD S M4 Distributing Unhedged è il 31 marzo 2021. I rendimenti del fondo riportati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni USD S M4 Distributing Unhedged. I rendimenti relativi a periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | I rendimenti del fondo mostrati sono al netto delle ritenute fiscali effettive (ma non necessariamente di quelle massime) e dell'imposta sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. I rendimenti degli indici mostrati sono al netto della ritenuta fiscale massima. Se la valuta di riferimento dell'investitore è diversa dalla valuta in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. | La performance attuale potrebbe essere inferiore o superiore ai dati di performance riportati. Il rendimento dell'investimento e il valore del capitale di un investimento varieranno, pertanto le quote di un investitore, al momento del rimborso, potrebbero valere più o meno rispetto al loro costo iniziale. | I dati sono forniti da terzi. Sebbene i dati siano ritenuti affidabili, non viene fornita alcuna garanzia circa la loro accuratezza o completezza.

Wellington Credit Income Fund

Posizionamento ciclico storico



Yield to Worst vs Credit Spread Duration

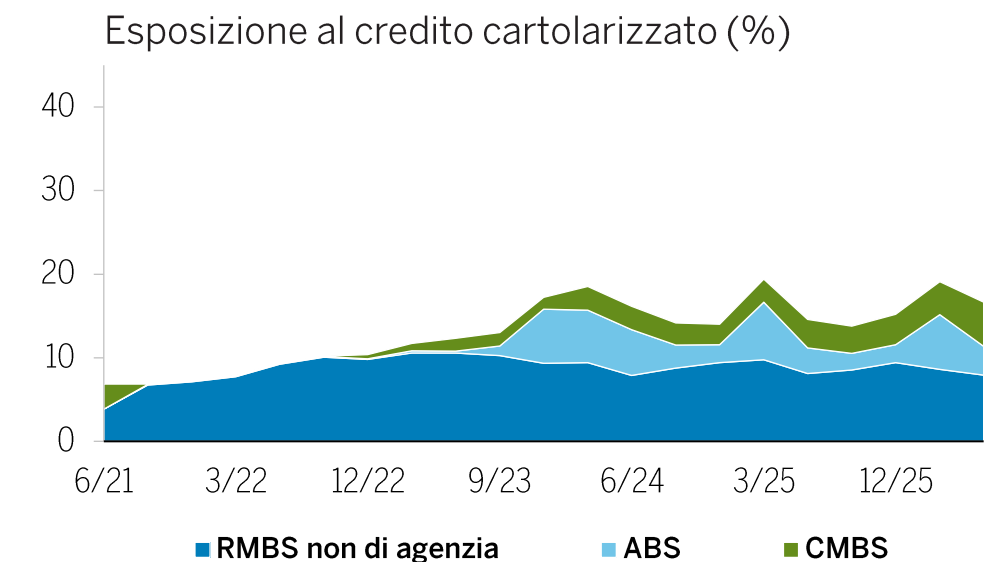
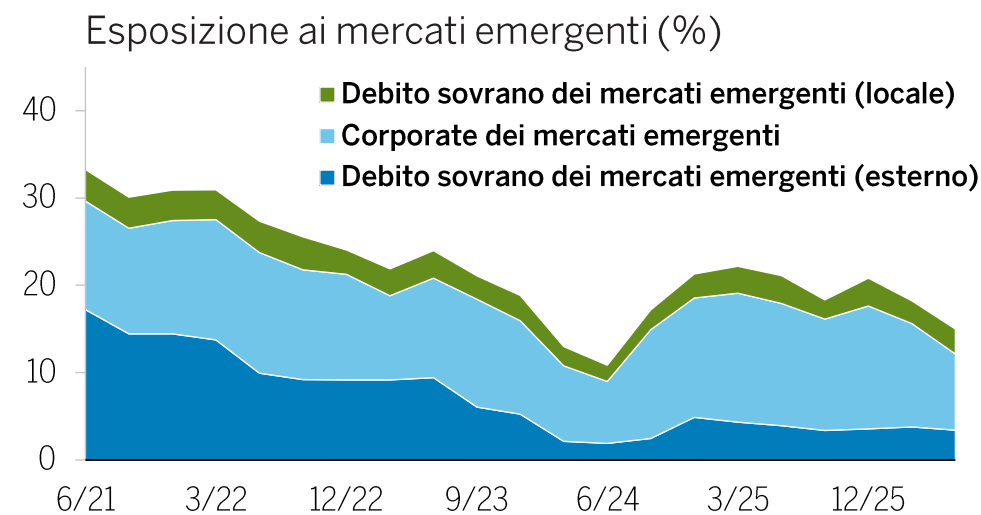
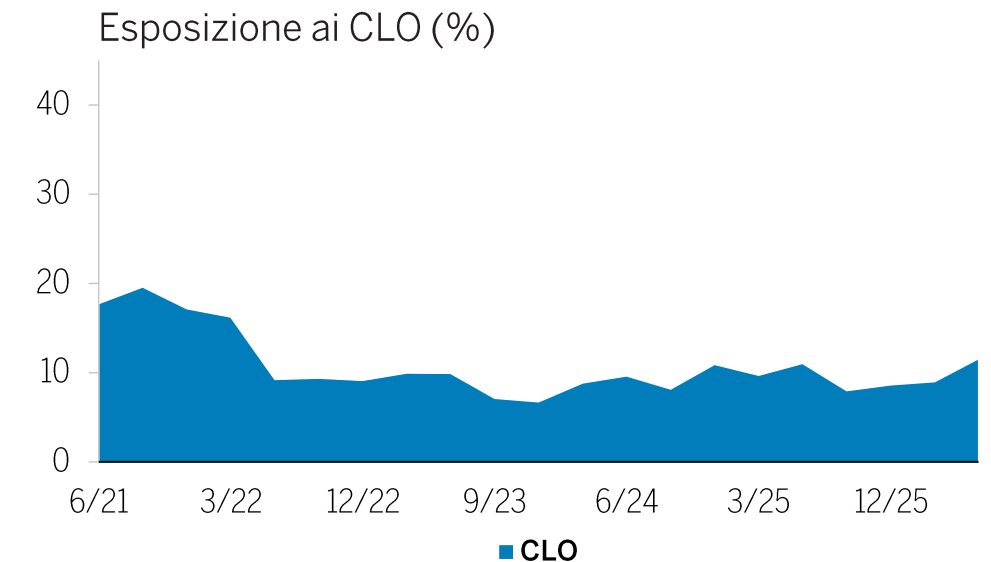
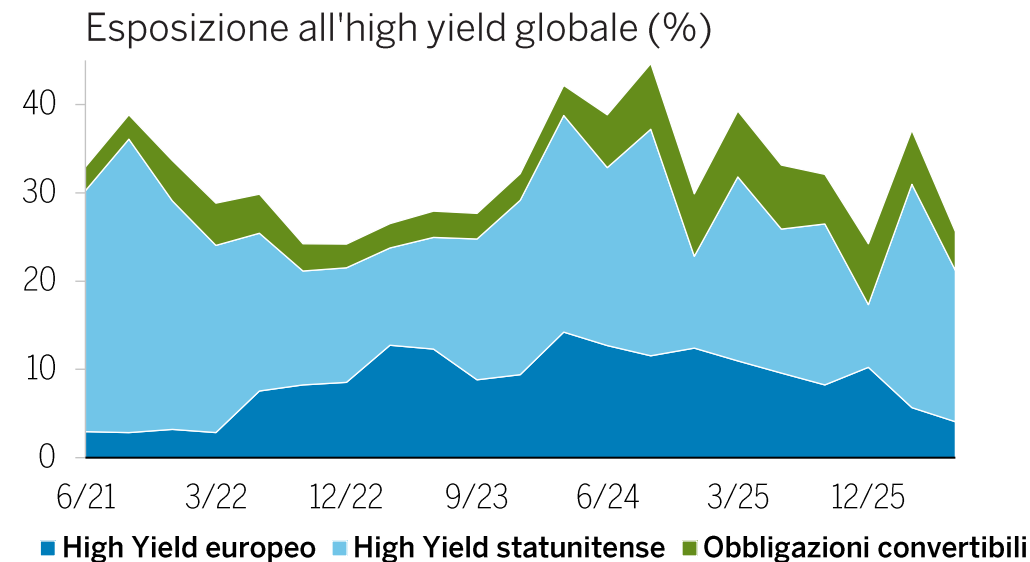


Il punto blu relativo a Credit Income rappresenta il posizionamento attuale del fondo Credit Income. I punti grigi rappresentano il posizionamento storico del fondo Credit Income. Il punto di maggio 2020 rappresenta il posizionamento di un fondo con una storia più lunga all'interno dello stesso Wellington Management Multi-Sector Income Broad Composite. Il rischio di credito è il rapporto tra il DTS (spread duration moltiplicato per lo spread) nel fondo Credit Income e il DTS dell'allocazione creditizia composita ed è utilizzato come misura del rischio di credito aggregato del portafoglio. Allocazione creditizia composita: una combinazione a pesi uguali di indici globali high yield, indici del debito sovrano dei mercati emergenti e dell'indice Global Aggregate USD Hedged (1/3 ICE BofA Global HY Constrained coperto in USD, 1/3 Bloomberg EM USD Sovereign BBB+ & Lower fino al 1° maggio 2024, ICE BofA BBB & Lower Sovereign USD External Debt Index dal 1° maggio 2024 in poi, 1/3 Global Aggregate USD Hedged Index). Il grafico di posizionamento ciclico riflette i limiti della duration nel fondo Credit Income e l'intervallo tipico del rischio di credito dell'approccio. 5 anni di duration effettiva e un rischio di credito del 100% rappresentano, rispettivamente, livelli neutri di duration e di rischio di credito. I dati riportati sono esclusivamente a scopo informativo, sono soggetti a modifiche e non sono indicativi delle caratteristiche o dei rendimenti futuri del portafoglio. Si prega di consultare la pagina delle Informazioni importanti per ulteriori dettagli.

Wellington Credit Income Fund

Allocazioni storiche per settore creditizio

- Storicamente il fondo ha mostrato un'elevata diversificazione nell'universo del credito
- Le variazioni delle esposizioni settoriali nel tempo dimostrano la rotazione del capitale tra i diversi segmenti creditizi



I dati sono espressi in valore di mercato (%) | Si prega di consultare la pagina delle Informazioni importanti per ulteriori informazioni. | Dati del grafico: 30 giugno 2021 – 30 giugno 2026

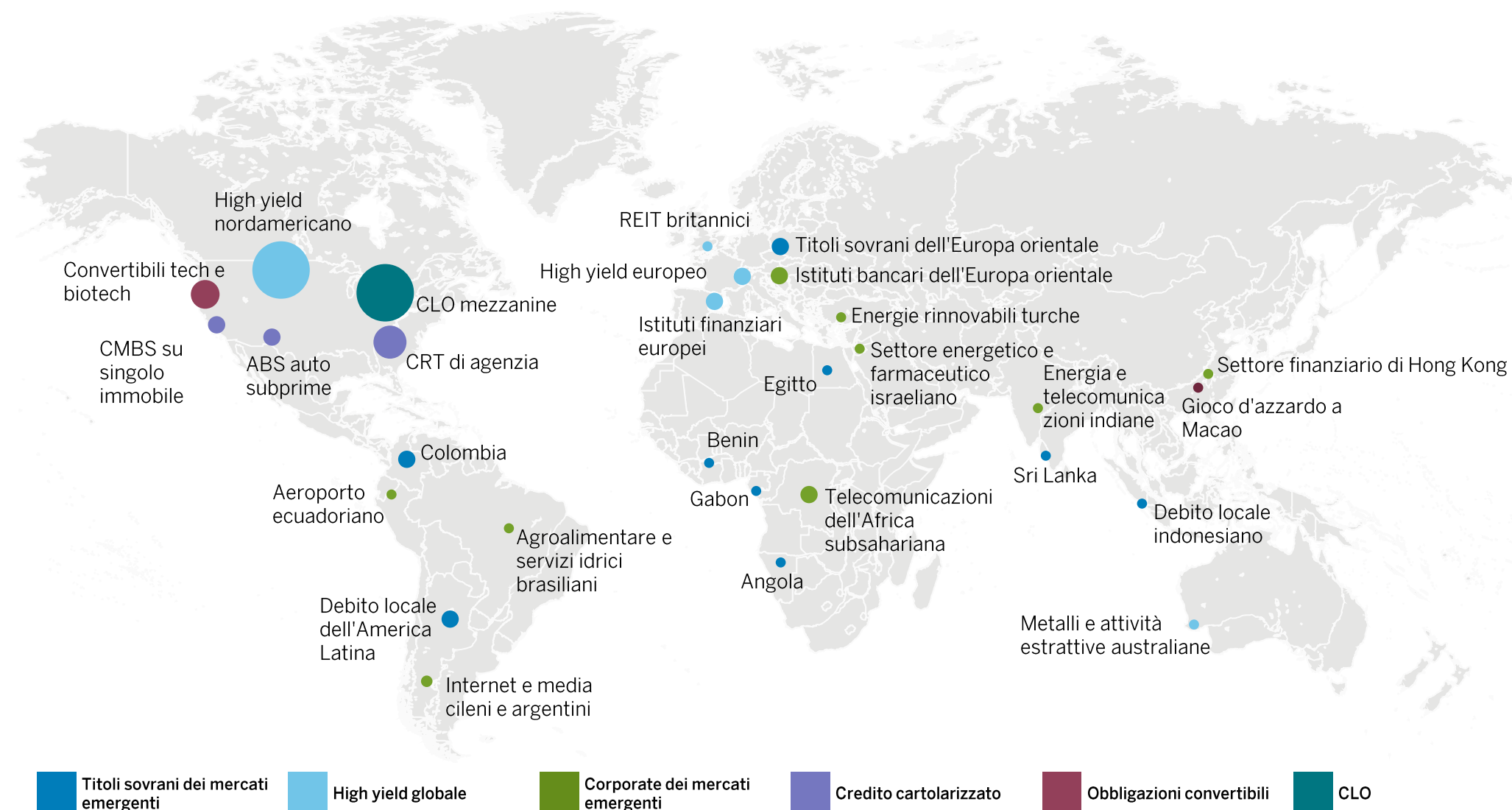
Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio

Wellington Credit Income Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Utilizziamo la ricerca globale per trovare opportunità differenziate

- Analizziamo a fondo i mercati del credito a livello globale — tra regioni, settori e strutture di capitale — per individuare opportunità differenziate.
- La collaborazione tra i team di ricerca creditizia e azionaria di Wellington consente di identificare idee di investimento uniche e spesso trascurate.



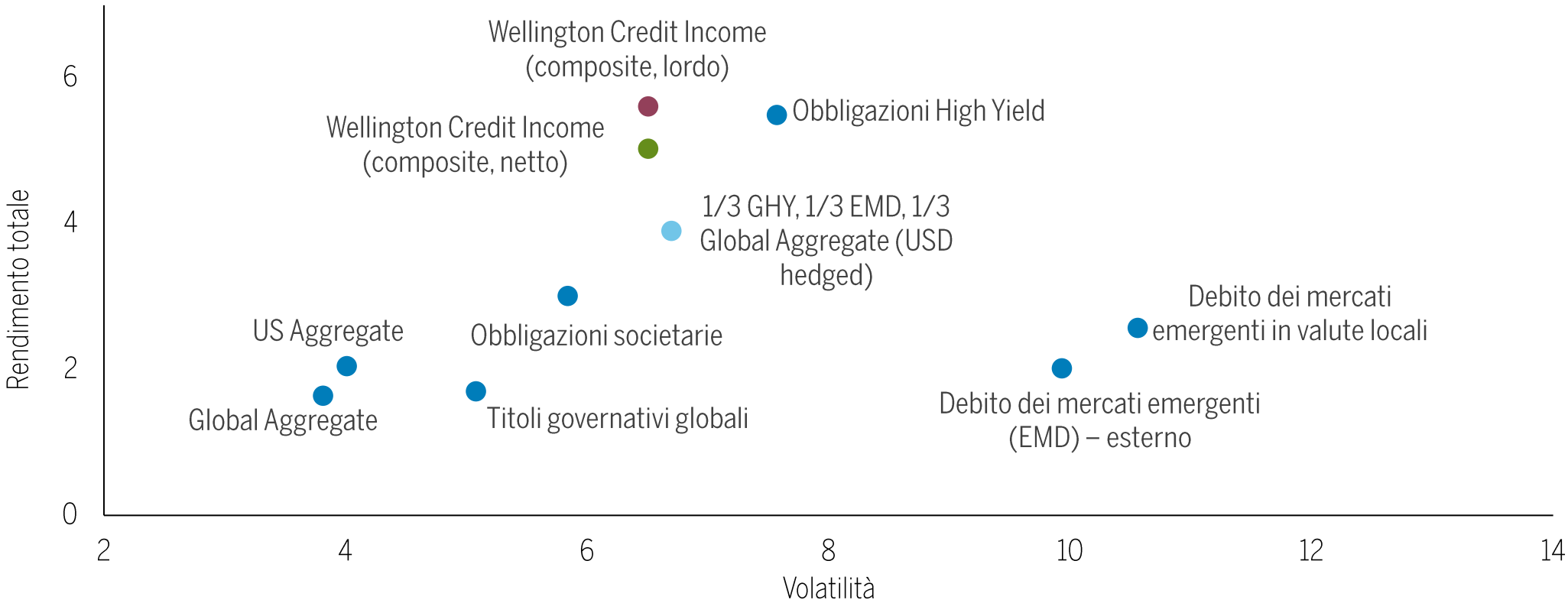
La dimensione del punto rappresenta l'esposizione relativa. Un punto di dimensioni maggiori indica un'esposizione più elevata. Le posizioni indicate rappresentano partecipazioni storiche del Fondo e non riflettono le esposizioni correnti. Non vi è alcuna garanzia che il Fondo detenga attualmente, o continui a detenere, alcuna delle posizioni mostrate.

Wellington Credit Income – Portafoglio istituzionale

Potenenziale di rendimenti corretti per il rischio più elevati rispetto ai singoli settori
Performance a 10 anni

La strategia mira a migliorare il profilo rischio/rendimento rispetto ai singoli settori del credito attraverso la gestione del beta, la rotazione settoriale e la selezione dei titoli

Deviazione standard annualizzata rispetto al rendimento annualizzato (% , netto, Credit Income Composite)
Luglio 2016 – giugno 2026

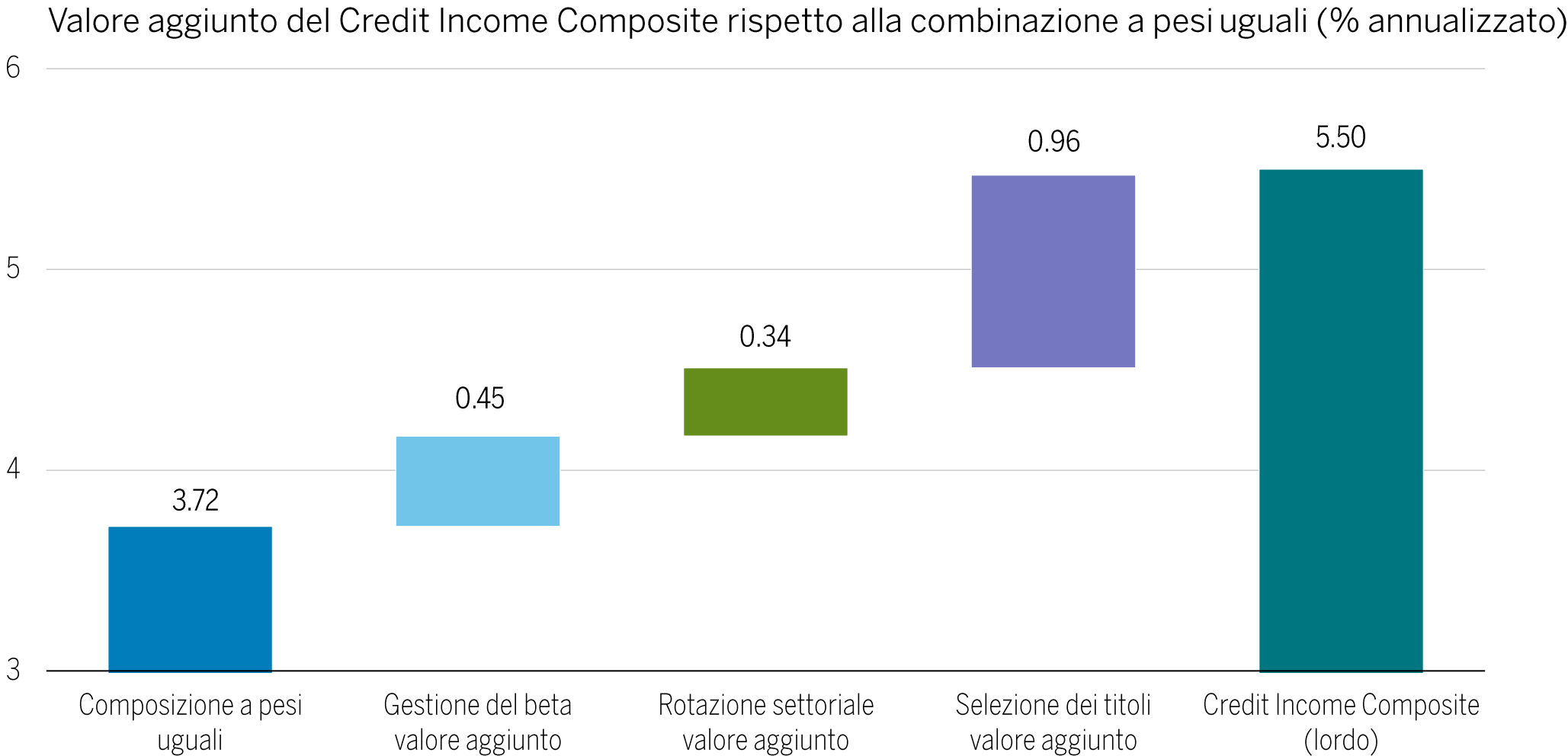


Fonti: Fondo – Wellington Management | La data di inizio del Multi-Sector Income Broad Composite è il 31 agosto 2009. I dati del composite mostrati sono forniti esclusivamente per illustrare l'esperienza del Gestore degli Investimenti in questo approccio; non devono essere interpretati come indicativi della performance del Fondo. | Indici: BBG US Aggregate Index, BBG Global Aggregate USD Hedged Index, High Yield: BBG Global High Yield 2% coperto in USD, indice BBG Global Agg Corporates USD Hedged, EMD External: indice JPM EMBI+, EMD locale: JP Morgan Govt Bond Index - Emerging Markets Global Div, 1/3 GHY, 1/3 EMD, 1/3 Global Agg USDH è una combinazione a pesi uguali di indici high yield, EMD esterno e Global Agg USD Hedged. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del composite possono essere rettificati fino al momento della revisione e della finalizzazione, che avvengono entro 30 giorni dalla chiusura di ciascun trimestre solare. I rendimenti del composite sono mostrati al netto dell'attuale piano commissionale della classe di azioni USD S Acc Unhedged, non sono rettificati per gli effetti della tassazione, ma includono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. I rendimenti del composite potrebbero non riflettere l'impatto completo di taluni costi, incluse le spese relative al turnover del portafoglio e alla fiscalità che sarebbero sostenute qualora tale approccio d'investimento fosse implementato attraverso un veicolo collettivo di investimento. Inoltre, ciascun conto all'interno del composite è gestito individualmente. Di conseguenza, la performance di un veicolo collettivo può differire da quella del composite. | I rendimenti degli indici sono indicati al lordo della ritenuta alla fonte massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in conformità con la metodologia del fornitore dell'indice. | Le presenti informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso al termine dei materiali. Si prega di consultare la pagina delle Informazioni importanti per ulteriori informazioni. Se la valuta dell'investitore è diversa dalla valuta in cui il fondo è denominato, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a seguito delle oscillazioni dei tassi di cambio. | I rendimenti si basano sulla classe di azioni istituzionali principale, che potrebbe non essere disponibile a tutti gli investitori, a scopo puramente indicativo. I rendimenti basati su altre classi di azioni potrebbero essere inferiori; ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

Wellington Credit Income – Portafoglio istituzionale

Fonti del valore aggiunto – Performance a 10 anni

- Il valore aggiunto è stato generato da molteplici fonti indipendenti, a dimostrazione del fatto che i rendimenti non sono dipesi da un unico contesto di mercato o da una singola decisione di investimento.
- Il valore aggiunto generato da rotazione settoriale e selezione dei titoli evidenzia l'ampiezza della piattaforma di investimento.

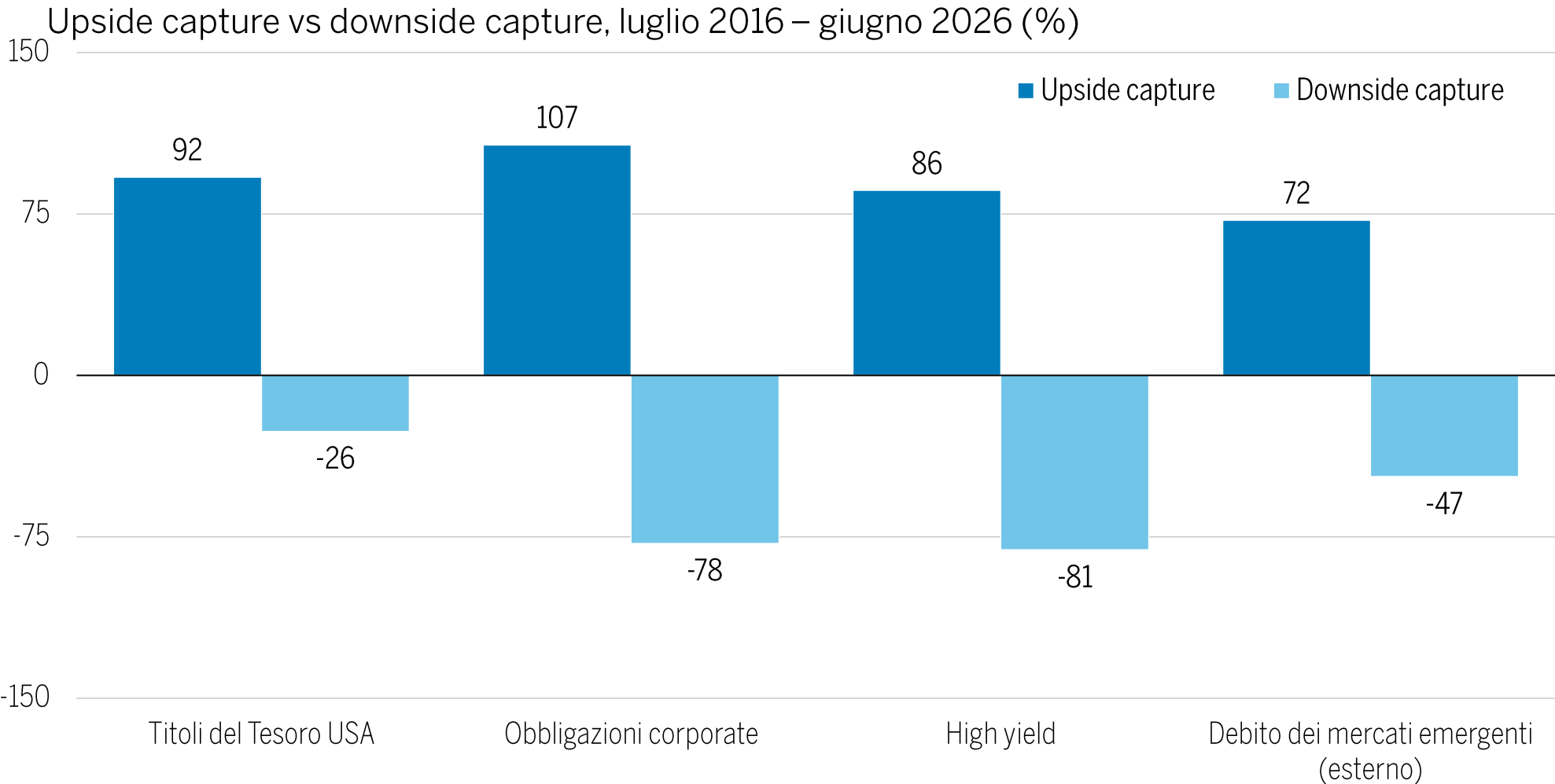


Fonte: i risultati dell'attribuzione si basano sui rendimenti calcolati internamente da Wellington Management. Combinazione a pesi uguali: 1/3 JPM EMBI Plus, 1/3 ICE BofA Global HY Constrained coperto in USD, 1/3 Indice Bloomberg Global Aggregate USD Hedged | Dati del grafico: luglio 2016 – giugno 2026. I risultati mostrati per periodi superiori a un anno sono annualizzati. La data di inizio del Multi-Sector Income Broad Composite è il 31 agosto 2009. L'attribuzione storica è stata fornita sulla base del conto rappresentativo attualmente designato in data 31 agosto 2009. **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I dati mostrati si riferiscono a un conto rappresentativo, sono forniti esclusivamente a scopo informativo, sono soggetti a modifiche e non sono indicativi delle caratteristiche o dei rendimenti futuri del portafoglio. I risultati di performance lordi sono al netto delle commissioni di negoziazione e di altre spese dirette, ma al lordo dei compensi di consulenza, degli oneri di custodia, delle ritenute fiscali e di altre spese indirette, e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altri proventi. Se fossero considerate tutte le spese, la performance mostrata sarebbe inferiore. Le presenti informazioni integrano i rendimenti richiesti al netto delle commissioni inclusi in altre sezioni di questi materiali. Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso alla fine dei materiali. Si prega di consultare la pagina delle Informazioni importanti per ulteriori informazioni.

Wellington Credit Income – Portafoglio istituzionale

Upside/downside capture più favorevoli rispetto ai singoli segmenti obbligazionari

La diversificazione tra i settori del credito e la gestione attiva del rischio mirano a preservare il capitale e a offrire un reddito interessante in condizioni di mercato mutevoli.



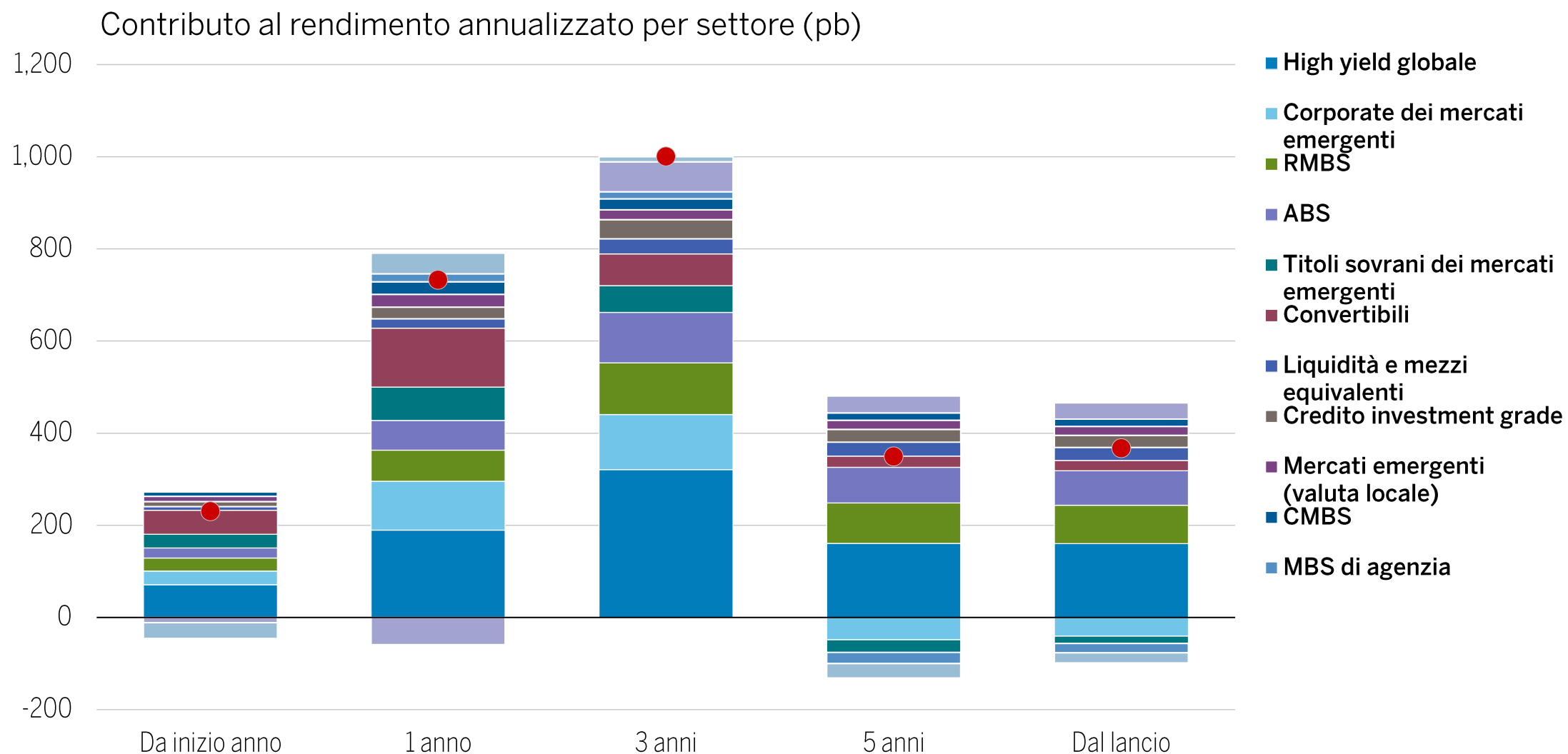
La data di costituzione del Wellington Credit Income Fund (LUIS) è il 31 marzo 2021. I dati del composite mostrati sono forniti esclusivamente per illustrare l'esperienza del gestore degli investimenti in questo approccio; non devono essere interpretati come la performance del Fondo. La data di inizio del Multi-Sector Income Broad Composite è il 31 agosto 2009. | I rendimenti per periodi superiori a un anno sono annualizzati. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | I rendimenti del composite possono essere soggetti a rettifiche fino alla revisione e alla finalizzazione, che avvengono entro 30 giorni dalla fine di ciascun trimestre solare. I rendimenti del composite sono mostrati al netto del piano commissionale vigente per la classe di azioni USD S M4 Dist Unhedged; non sono rettificati per gli effetti della tassazione, ma includono il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. I rendimenti del composite potrebbero non riflettere l'impatto completo di taluni costi, comprese le spese connesse al turnover del portafoglio e alla fiscalità che si sosterebbero qualora tale approccio di investimento fosse attuato tramite un veicolo collettivo. Inoltre, ciascun conto all'interno del composite è gestito individualmente. Di conseguenza, la performance di un veicolo collettivo può differire rispetto a quella del composite. | I rendimenti degli indici sono mostrati al lordo della ritenuta massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in conformità alla metodologia del fornitore dell'indice. | Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso al termine dei materiali. Si prega di fare riferimento alla pagina delle Informazioni importanti per ulteriori dettagli. Se la valuta dell'investitore è diversa da quella in cui il fondo è denominato, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. | I rendimenti si basano sulla classe di azioni istituzionali di riferimento, che potrebbe non essere disponibile per tutti gli investitori, a scopo puramente illustrativo. I rendimenti relativi ad altre classi di azioni potrebbero essere inferiori; ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

Wellington Credit Income Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Contributo al rendimento totale (lordo, USD) al 30 giugno 2026

I contributi al rendimento provenienti da numerosi settori riflettono la solidità del processo e la propensione a investire in tutti i segmenti obbligazionari a livello globale, con l'obiettivo di offrire ai clienti rendimenti interessanti.

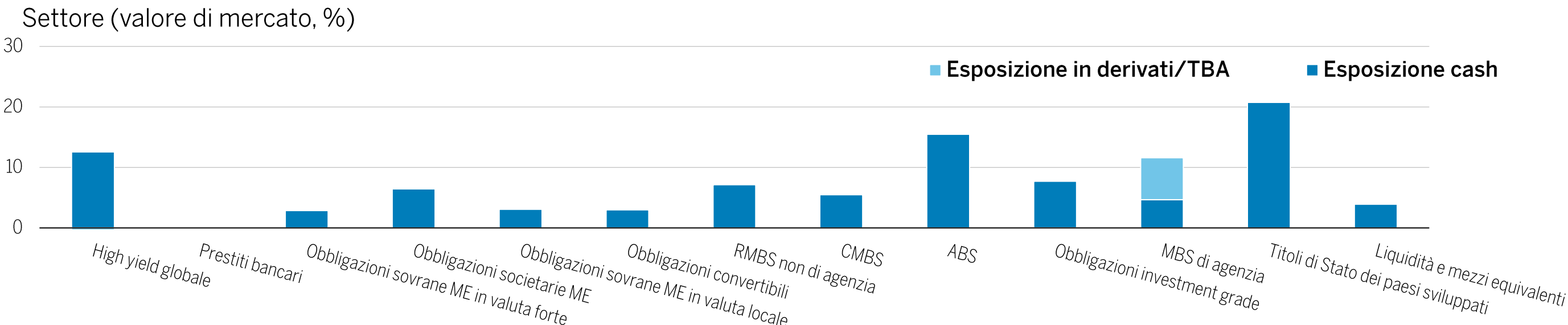


L'attribuzione storica è stata calcolata a partire dalla data di costituzione del Fondo, 31 marzo 2021. | I risultati dell'attribuzione si basano sui rendimenti calcolati internamente da Wellington Management. **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** Se la valuta dell'investitore è diversa dalla valuta in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni del cambio.

Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio

Wellington Credit Income Fund

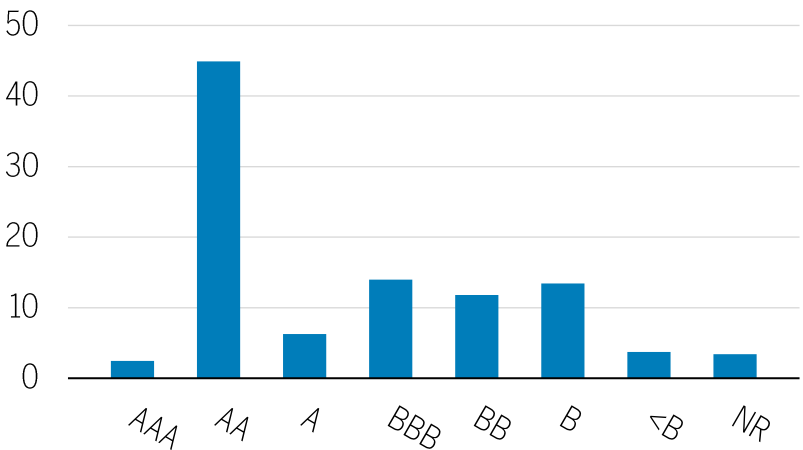
Posizionamento del portafoglio al 30 settembre 2026



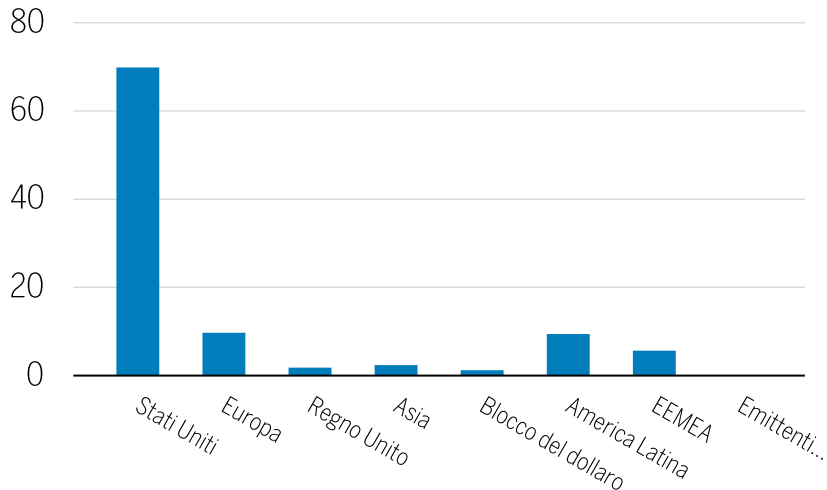
Statistiche

Duration effettiva (anni)	4,89
Option-adjusted spread (pb)	212
Credit spread duration (anni)	2,63
Rendimento atteso (%)	7,4
Qualità media	A-

Qualità del credito (valore di mercato, %)



Mercato dell'emittente (valore di mercato, %)



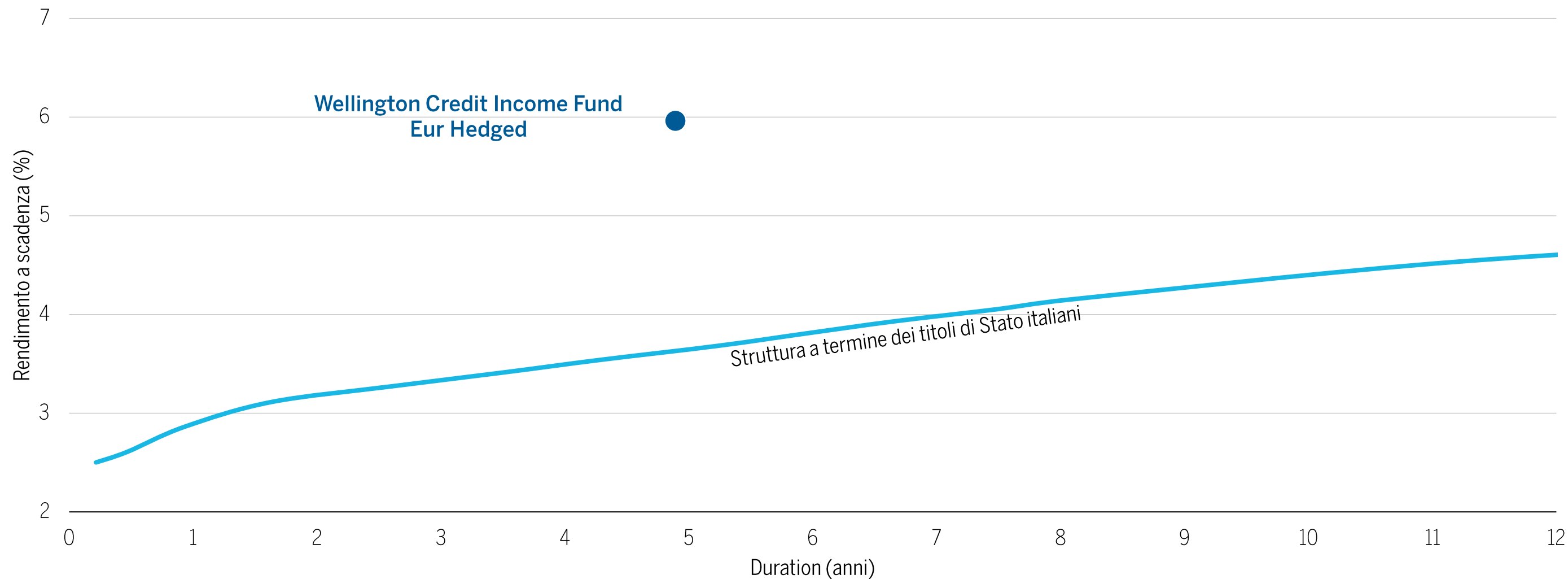
Le distribuzioni per valore di mercato riportate rappresentano la percentuale di esposizione netta agli strumenti detenuti nel portafoglio. | Il rendimento atteso riflette il rendimento spot per i titoli a tasso variabile e lo yield to worst per tutti gli altri settori. | Le valutazioni di qualità si basano sul rating più elevato tra Moody's, S&P e Fitch. Qualora tali valutazioni non siano disponibili, sono stati utilizzati, ove possibile, rating interni. | I totali potrebbero non corrispondere alla somma delle componenti a causa degli arrotondamenti.

Wellington Credit Income Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

L'obbligazionario oltre ai BTP

Rendimento a scadenza a confronto con la struttura a termine dei titoli di Stato italiani (%)



Fonti: Wellington Management, Bloomberg | LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE. | Dati del grafico al 30 settembre 2026. Il rendimento a scadenza dei fondi è espresso nella valuta base di riferimento, salvo diversa indicazione.

Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio

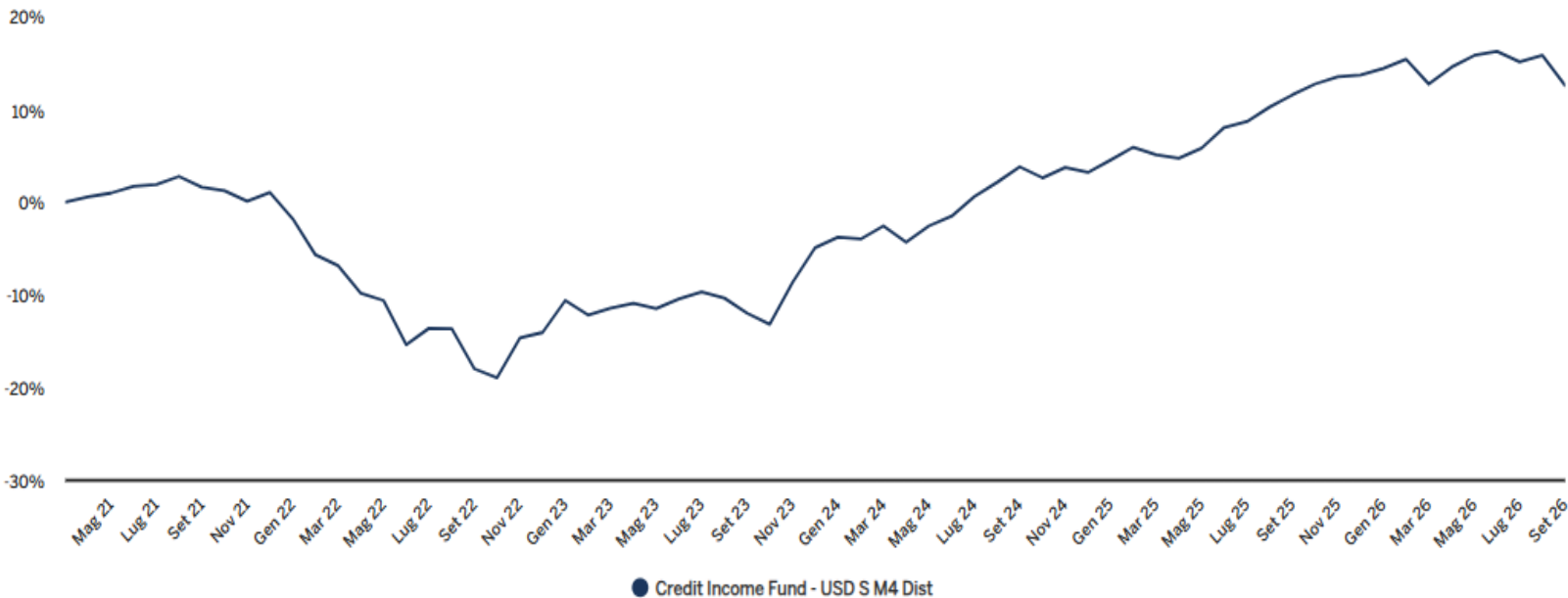
1529566_3 > 19

Wellington Credit Income Fund

Rendimenti – USD S M4 Dist (rendimento totale, cedole incluse)

Rendimenti cumulativi

Al 30/09/2026



Rendimento cumulativo dal lancio

Lancio classe USD S M4 Dist: 31 marzo 2021

12,6%

Credit Income Fund USD S M4 Dist (netto)

*Anno solare parziale (dal 31 marzo 2021 al 31 dicembre 2021) La classe di azioni USD S M4 Distributing Unhedged è stata lanciata il 31 marzo 2021. I rendimenti per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE. I rendimenti del Fondo indicati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni USD S M4 Distributing Unhedged. I rendimenti del Fondo sono indicati al netto dell'effettiva (ma non necessariamente massima) ritenuta d'imposta, non includono altre rettifiche ai fini fiscali e presuppongono il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. Se la valuta di un investitore è diversa dalla valuta di denominazione del fondo, le oscillazioni dei cambi potrebbero determinare un aumento o una diminuzione del rendimento dell'investimento. Si prega di notare che il fondo adotta un meccanismo di swing pricing. Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non coincide con un giorno di negoziazione per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Questo potrebbe generare un differenziale di performance tra il NAV e l'indice. Fonti: Fondo – Wellington Management.

Performance al 30 settembre 2026 (% , USD)	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
USD S M4 Dist (rendimento totale, netto)	-2,8	-3,2	0,9	27,9	10,8	12,6
Performance per anno solare (% , USD)	YTD 2026	2025	2024	2023	2022	2021*
USD S M4 Dist (rendimento totale, netto)	-1,0	10,2	8,5	10,6	-14,9	1,0

Wellington Credit Income Fund

Performance su 12 mesi – USD S M4 Distributing Unhedged

Rendimenti a 12 mesi (% , USD)					
	ott 2025 – set 2026	ott 2024 – set 2025	ott 2023 – set 2024	ott 2022 – set 2023	ott 2021 – set 2022
USD S M4 Distributing Unhedged (netto)	0,9	7,5	17,9	7,3	-19,3
	ott 2020 – set 2021	ott 2019 – set 2020	ott 2018 – set 2019	ott 2017 – set 2018	ott 2016 – set 2017
USD S M4 Distributing Unhedged (netto)	–	–	–	–	–

La data di costituzione della classe di azioni USD S M4 Distributing Unhedged è il 31 marzo 2021. | I rendimenti relativi a periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del fondo riportati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni USD S M4 Distributing Unhedged. I rendimenti del fondo riportati sono al netto delle ritenute alla fonte effettive (ma non necessariamente massime) e delle imposte sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. | Se la valuta dell'investitore è diversa da quella in cui il fondo è denominato, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. | Si segnala che il fondo adotta un meccanismo di swing pricing. | Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non coincide con un giorno di negoziazione per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Tale circostanza può determinare un differenziale di performance tra il fondo e l'indice. | Fonti: Fondo - Wellington Management.



WELLINGTON
MANAGEMENT®

THE
POWER
of **PERSPECTIVE**

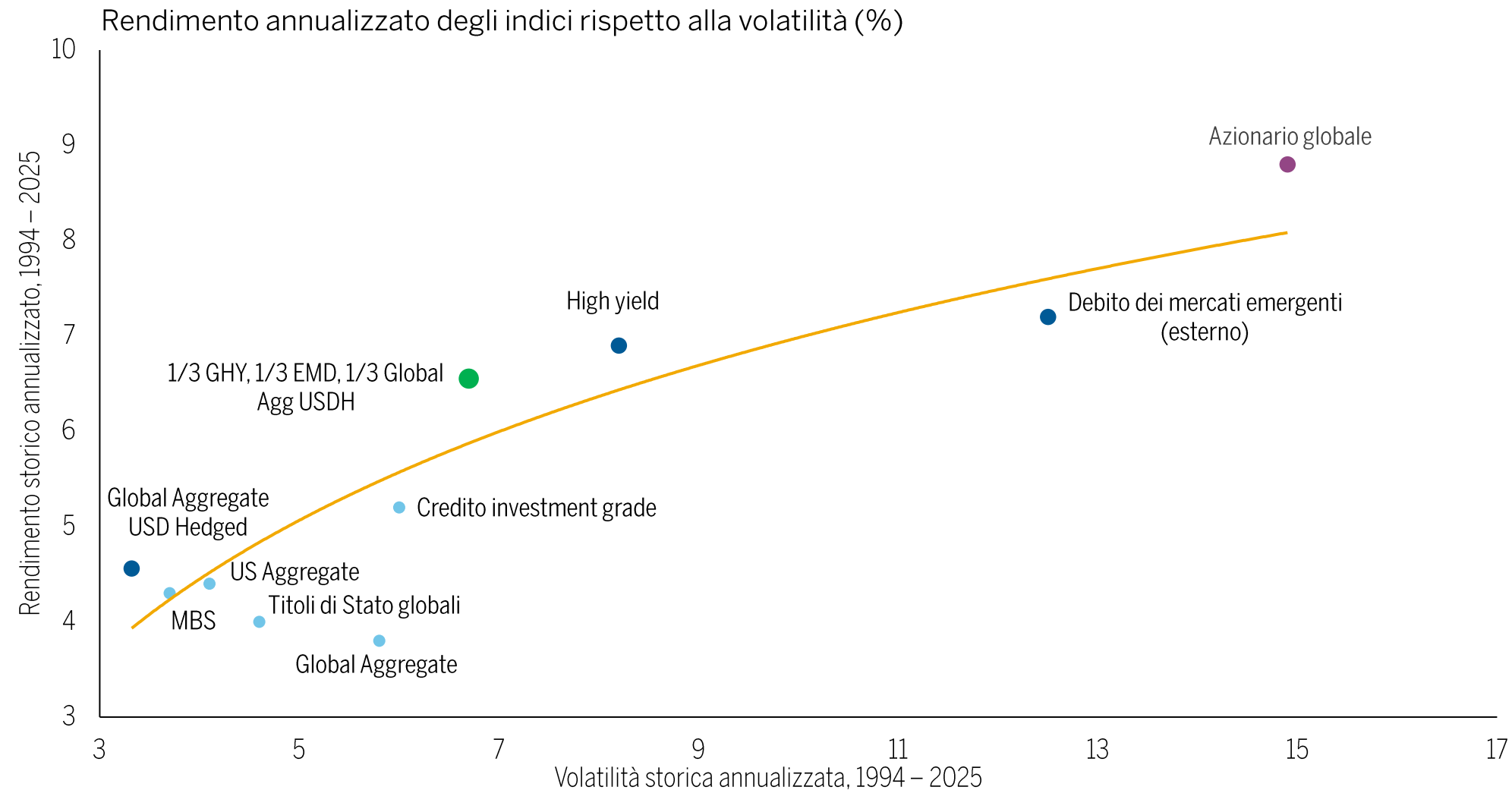
INVESTMENT FORUM 2026

APPENDICE

SOLO PER INVESTITORI PROFESSIONALI, ISTITUZIONALI E QUALIFICATI E PER INTERMEDIARI FINANZIARI. NON ADATTO A INVESTITORI AL DETTAGLIO. IL CAPITALE È A RISCHIO. La presente comunicazione costituisce una comunicazione di marketing. Prima di assumere qualsiasi decisione finale di investimento, si invita a consultare il prospetto del Fondo, il KIID/KID e/o la documentazione d'offerta. Il presente materiale non è destinato alla riproduzione né all'utilizzo presso il pubblico. Le opinioni espresse sono quelle dell'autore o degli autori, si basano sulle informazioni disponibili al momento della redazione e possono essere modificate senza preavviso. I singoli team di gestione possono avere opinioni diverse e assumere decisioni di investimento differenti per clienti diversi. Salvo diversa indicazione, il materiale e/o il suo contenuto sono aggiornati alla chiusura dell'ultimo trimestre disponibile. Alcuni dati sono forniti da terze parti. Sebbene tali dati siano ritenuti affidabili, non viene fornita alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza o completezza.

Wellington Credit Income Fund

La diversificazione migliora il profilo rischio-rendimento

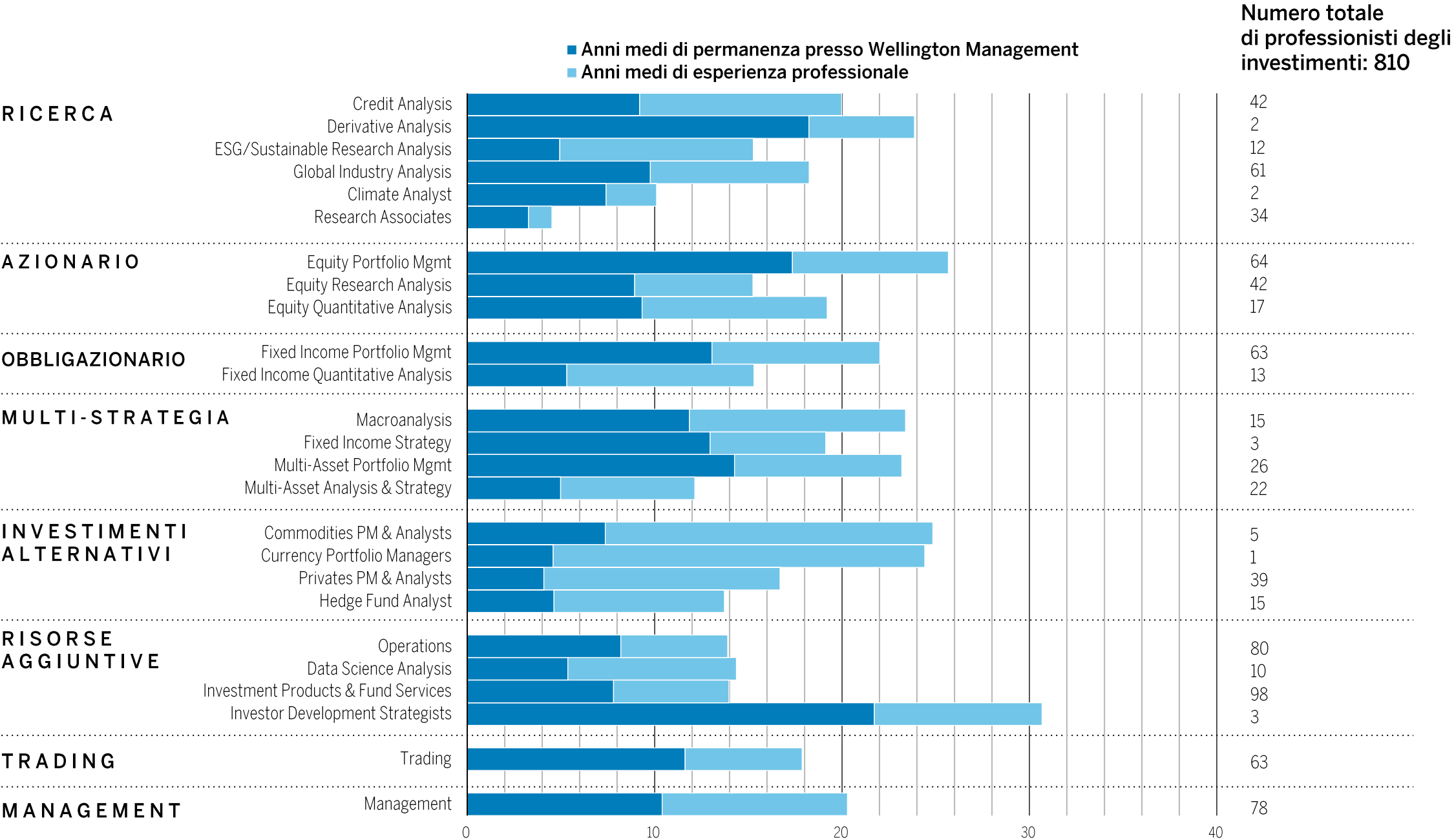


- La diversificazione tra i settori del credito ha storicamente migliorato il profilo rischio-rendimento.
- Un approccio multi-settoriale flessibile rafforza ulteriormente questo beneficio allocando il capitale dove le opportunità sono più interessanti.

I calcoli si basano sui dati mensili dei rendimenti degli indici relativi al periodo da gennaio 1994 a dicembre 2025. 1/3 GHY, 1/3 EMD, 1/3 Global Agg USDH è una combinazione a pesi uguali degli indici High Yield, EMD External e Global Agg USD Hedged. Le etichette di colore azzurro indicano i settori e gli indici classificati come investment grade. Le etichette blu scuro indicano indici classificati come non investment grade. Il viola indica i titoli azionari. Il verde indica la combinazione a pesi uguali degli indici high yield, EMD esterno e Global Aggregate coperti in USD. Le informazioni sono fornite esclusivamente a scopo illustrativo e non riflettono un portafoglio gestito da Wellington. Fonti: BBG US Aggregate Index, BBG Global Aggregate Index, BBG Global Aggregate USD Hedged Index, High Yield: BBG High Yield 2% con limite per emittente fino al 31 gennaio 1998, 1° febbraio 1998 – presente ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained coperto in USD, BBG US MBS Fixed Rate, Indice FTSE WGBI, indice BBG Corporate, EMD External: Indice JPM EMBI+ fino al 30 settembre 2025, 1° ottobre 2025 – presente Indice JPM EMBI Global Diversified, Indice MSCI World. Gli indici non sono gestiti e non riflettono commissioni e spese. | **LE PERFORMANCE PASSATE DI INDICI O DI TERZI NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI.**

Ricerca approfondita, esperienza e continuità creano un vantaggio competitivo

- I nostri professionisti degli investimenti si avvalgono di una ricerca proprietaria rigorosa
- Conduciamo la ricerca secondo prospettive fondamentali, ESG (ambientali, sociali e di governance), quantitative, macroeconomiche e tecniche



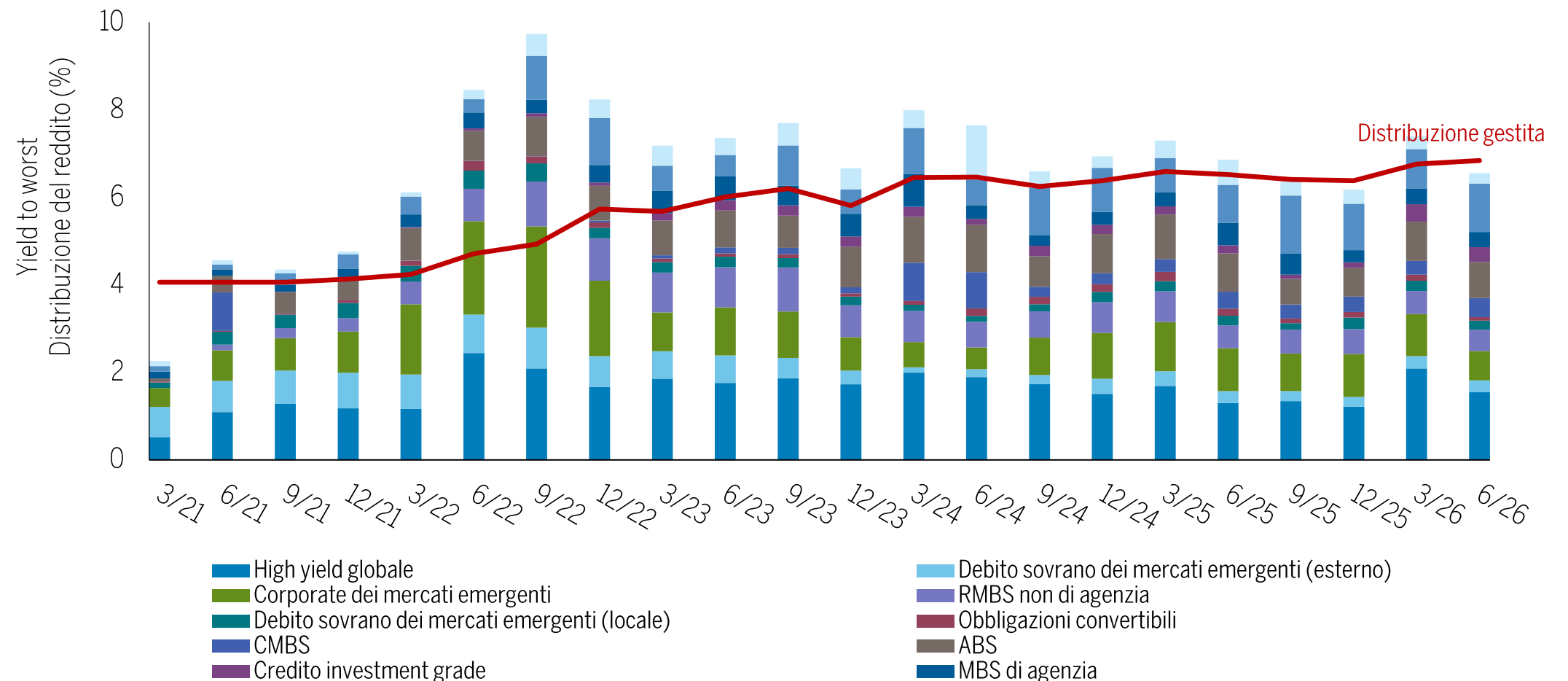
Wellington Credit Income Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Una distribuzione di reddito tra il 4% e l'8% annuo, derivante da diversi settori

Reddito distribuito e contributo al rendimento per settore (%), dal lancio a giugno 2026

- Le allocazioni tra i vari settori del credito possono generare un profilo di rendimento e di reddito altamente diversificato e resiliente.
- L'obiettivo di distribuzione del reddito gestito del fondo è flessibile e si adegua ai rendimenti di mercato.



I dati mostrati si riferiscono al periodo dalla data di costituzione del Wellington Credit Income Fund, 31 marzo 2021 | **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE. I PROVENTI POSSONO VARIARE IN FUNZIONE DELLE CONDIZIONI DI MERCATO, NON SONO GARANTITI E POSSONO ESSERE PAGATI A VALERE SUL CAPITALE.** Il Fondo si propone di dichiarare una distribuzione compresa tra il 4% e l'8% del valore patrimoniale netto (NAV) del Fondo in USD su base annua; i proventi saranno dichiarati e pagati come descritto nella sezione del Prospetto intitolata Politica di Distribuzione e, qualora il reddito sia insufficiente in un determinato mese, potranno essere distribuiti prima della deduzione di commissioni e spese; pertanto, per erogare un reddito regolare il potenziale di crescita del capitale potrebbe essere ridotto e il capitale potrebbe essere eroso nel lungo periodo.

Wellington Credit Income Fund

Panoramica del Fondo

Il Wellington Credit Income Fund è gestito attivamente e mira a conseguire rendimenti totali a lungo termine, con un obiettivo secondario di distribuire un reddito gestito. Il Fondo alloca dinamicamente il patrimonio in un portafoglio ampiamente diversificato di strumenti a reddito fisso provenienti da un universo di investimento che limita le esposizioni a combustibili fossili, armi convenzionali, tabacco e cannabis. Investe principalmente in settori creditizi a reddito fisso a rendimento più elevato, tra cui, a titolo esemplificativo, debito high yield, credito investment grade, credito strutturato, debito dei mercati emergenti, titoli di Stato e obbligazioni convertibili. Il Fondo è gestito in modo da presentare, di norma, un rating investment grade a livello di portafoglio. Il Fondo non è gestito con riferimento a un benchmark e non utilizza alcun benchmark a fini di confronto delle performance.

Si segnala che il Valore Patrimoniale Netto del Fondo può essere soggetto di tanto in tanto a volatilità.

Rischi di investimento

Rischio relativo a titoli al di sotto dell'investment grade – I titoli con rating inferiore o privi di rating possono presentare un rischio di insolvenza significativamente maggiore rispetto ai titoli investment grade, essere più volatili, meno liquidi e comportare costi di transazione più elevati.

Rischio di perdita del capitale – I mercati degli investimenti sono soggetti a rischi di natura economica, normativa e politica, nonché legati al sentiment di mercato. Prima di investire, tutti gli investitori dovrebbero valutare i rischi che possono influire sul loro capitale. Il valore dell'investimento potrebbe risultare superiore o inferiore rispetto al valore al momento dell'investimento iniziale. Il Fondo può, di tanto in tanto, registrare periodi di elevata volatilità.

Rischio di concentrazione – La concentrazione degli investimenti in determinati titoli, settori, industrie o aree geografiche può influire sulla performance.

Rischio di credito – Il valore di un'obbligazione può diminuire, oppure l'emittente/garante può non adempiere agli obblighi di pagamento. Tipicamente le obbligazioni con rating più basso comportano un grado maggiore di rischio di credito rispetto a quelle con rating più elevato.

Rischio di cambio – Il valore del Fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio di cambio non coperto può esporre il Fondo a una volatilità significativa.

Rischio dei mercati emergenti – I mercati emergenti possono essere soggetti a rischi di custodia e politici, nonché a volatilità. L'investimento in valuta estera comporta rischi di cambio.

Rischio di copertura – Qualsiasi strategia di copertura che impieghi derivati potrebbe non conseguire una copertura perfetta.

Rischio di tasso di interesse – Il valore delle obbligazioni tende a diminuire con l'aumento dei tassi di interesse. La variazione di valore è maggiore per le obbligazioni a lungo termine rispetto a quelle a breve termine.

Rischio di leva – L'utilizzo della leva finanziaria può determinare un'esposizione al mercato superiore rispetto alle somme versate o depositate al momento in cui la transazione viene effettuata. Le perdite possono quindi eccedere l'importo inizialmente investito.

Rischio del gestore – L'andamento degli investimenti dipende dal team di gestione degli investimenti e dalle strategie di investimento adottate. Se tali strategie non si dimostrano efficaci come previsto, se non si presentano opportunità per attuarle o se il team non riesce a implementarle con successo, il fondo potrebbe registrare una performance inferiore alle attese o subire perdite.

Rischio di sostenibilità – Un rischio di sostenibilità può essere definito come un evento o una condizione di natura ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe causare un impatto negativo reale o potenziale, di natura rilevante, sul valore di un investimento.

Prima di procedere alla sottoscrizione, consultare il prospetto e i documenti di offerta del Fondo per ulteriori fattori di rischio e le informative pre-investimento.

Wellington Credit Income Fund

Caratteristiche principali – classe di azioni S

Domicilio e struttura del fondo	UCITS lussemburghese (SICAV)
Soggetti ammissibili	Non ammesso alla vendita negli Stati Uniti né a persone statunitensi
Frequenza di negoziazione	Quotidiana, mediante l'applicazione di un meccanismo di swing pricing parziale
Investimento minimo	USD 1.000.000

Spese e oneri (%) – Classe S

Commissione di gestione	0,45
-------------------------	------

Spese correnti	0,57
-----------------------	-------------

Per ulteriori dettagli, si prega di fare riferimento al Prospetto, al Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID)/al Documento informativo chiave (KID) e/o ai documenti di offerta.

In alcuni casi potrebbero applicarsi requisiti minimi di investimento più elevati qualora la classe di azioni non sia ancora stata attivata. Il dato delle spese correnti esclude i costi delle transazioni del Fondo, ad eccezione delle commissioni del depositario, e le commissioni di sottoscrizione/rimborso sostenute dal Fondo quando acquista o vende azioni o quote di un altro organismo di investimento collettivo. I dettagli completi sono riportati nella sezione "Commissioni e Oneri" del Prospetto. Le commissioni possono variare nel tempo e ridurre il potenziale di rendimento. Se la valuta dell'investitore è diversa da quella indicata, i costi potrebbero aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio.

Wellington Credit Income Fund

Considerazioni principali

Le obbligazioni e i prestiti ad alto rendimento sono soggetti a periodi di scarsa liquidità e a costi di transazione più elevati. In generale, questo mercato è meno liquido e più costoso per le operazioni rispetto alle obbligazioni investment grade. In talune fasi, quando il portfolio manager sta adeguando il rischio aggregato dei portafogli, i costi di transazione possono essere significativi.

Il processo di investimento ha carattere opportunistico. Di conseguenza, il portafoglio può assumere esposizioni lunghe e corte di entità variabile sui tassi di interesse globali, sulle valute e sugli strumenti di credito. Il livello di rischio e le dimensioni delle posizioni possono aumentare rapidamente e in modo significativo qualora il processo identifichi opportunità di investimento attraenti.

Il portafoglio utilizza derivati, inclusi sia futures su titoli di Stato liquidi sia credit default swap meno liquidi, con finalità di gestione del rischio e generazione di alpha. Si prevede che l'esposizione lorda, definita come la somma di tutte le posizioni lunghe più il valore assoluto di tutte le posizioni corte, superi il 100% del valore di mercato del portafoglio.

Si tratta di un approccio a elevato turnover, poiché il processo di investimento impiega diverse strategie di relative value spesso di natura tattica, che possono avere orizzonti d'investimento a breve termine.

Il portafoglio sarà generalmente diversificato per paese, valuta, emittente e strategia d'investimento, ma potrebbe detenere posizioni concentrate di tanto in tanto.

Le statistiche di rischio previste sono stimate utilizzando Noether, il modello di rischio proprietario di Wellington Management. Il profilo di rischio effettivo può differire dalle proiezioni.

Wellington Credit Income Fund

Informativa sugli investimenti correlati alla sostenibilità Articolo 8

Obiettivo di investimento sostenibile?	No
Il portafoglio applica caratteristiche ambientali (E) o sociali (S) vincolanti?	Il Fondo esclude gli investimenti in: • emittenti societari che producono, trasportano o raffinano combustibili fossili o che detengono riserve di combustibili fossili. A scanso di equivoci, il Fondo può investire in emittenti societari le cui attività o servizi supportano indirettamente la produzione, il trasporto o la raffinazione di combustibili fossili. Il Fondo considera inoltre qualsiasi ricavo derivante dai combustibili fossili ed esclude i titoli di qualsiasi emittente societario che genera >25% dei propri ricavi dalla vendita di combustibili fossili. • emittenti in quei Paesi in cui i combustibili fossili costituiscono più del 50% delle loro esportazioni. • emittenti societari coinvolti nella fabbricazione e vendita di munizioni controverse, oppure che generano >5% dei propri ricavi dalla produzione di sistemi d'arma convenzionali, componenti e sistemi e servizi di supporto, o dalla fabbricazione o vendita al dettaglio di armi da fuoco civili e munizioni. • emittenti che producono prodotti a base di tabacco o di cannabis, oppure che generano >25% dei propri ricavi da attività commerciali correlate al tabacco. Il Fondo investirà un minimo del 5% dell'attivo netto del Fondo in strumenti di debito emessi da società e organizzazioni che il Gestore degli Investimenti ritiene stiano affrontando le sfide sociali e ambientali mondiali in modo differenziato attraverso i loro prodotti, servizi e progetti, e che siano classificati come Investimenti Sostenibili ai sensi della SFDR.
Il portafoglio applica altre esclusioni?	Sì – Il Fondo applica la Politica di Esclusione dei Fondi di Wellington Management che copre: • Produzione di armi controverse; • Produzione di armi nucleari; • Produzione, distribuzione, vendita al dettaglio o fornitura di prodotti correlati al tabacco; • Estrazione di carbone termico o produzione di energia elettrica da carbone termico; e • Produzione e generazione di sabbie bituminose (note anche come "tar sands"). Si noti che alcune delle esclusioni sono assolute, mentre altre si applicano in base a tolleranze sui ricavi. Ulteriori dettagli sono disponibili nel documento Wellington Management Funds Exclusion Policy, reperibile al link indicato di seguito.
Esiste un quadro per valutare la governance?	Sì – Il gestore degli investimenti valuta le metriche di governance delle società oggetto di investimento in conformità con la Global Governance Assessment Policy del Wellington Management Group; ulteriori informazioni sono disponibili al link riportato di seguito
I rischi di sostenibilità vengono considerati?	Sì – La valutazione dei rischi di sostenibilità mediante l'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") è parte integrante del processo di investimento. Secondo il gestore degli investimenti, i rischi di sostenibilità possono incidere in modo sostanziale sulla performance finanziaria e sulla competitività di una società

Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://www.wellington.com/en/legal/sfdr>

Wellington Credit Income Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Informazioni importanti

Informazioni integrative sulle performance

LE PERFORMANCE PASSATE DI INDICI O DI TERZI NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. Non vi è alcuna certezza, né si dovrebbe presumere, che la performance di investimento futura di qualsiasi strategia si conformerà agli esempi di performance riportati nel presente materiale, né che gli investimenti sottostanti del portafoglio saranno in grado di evitare perdite. I risultati degli investimenti e qualsiasi composizione del portafoglio presentati nel presente materiale sono forniti esclusivamente a scopo illustrativo e potrebbero non essere indicativi dei risultati di investimento futuri o della futura composizione del portafoglio. La composizione, la dimensione e i rischi associati a un investimento nella strategia possono differire sostanzialmente dagli esempi riportati nel presente materiale. Un investimento può perdere valore.

Prodotti di accesso

Se il portafoglio detiene prodotti di accesso, essi potrebbero non essere inclusi nel calcolo dei dati caratteristici. I prodotti di accesso sono strumenti utilizzati per ottenere accesso a mercati azionari non altrimenti disponibili e possono includere (ma non sono limitati a) strumenti quali warrant, total return swap, p-note o opzioni a strike zero.

Le partecipazioni effettive possono variare

Le caratteristiche del Fondo, il posizionamento e le partecipazioni qui indicate sono basate sui dati relativi al Fondo alla data specificata. Le partecipazioni effettive possono variare e non vi è alcuna garanzia che il Fondo presenti le stesse caratteristiche descritte nel presente documento. Si rinvia al rapporto annuale e al rapporto semestrale per la composizione completa del portafoglio.

Caratteristiche proiettate o prospettiche

Le caratteristiche proiettate o prospettiche si basano su una serie di ipotesi e l'utilizzo di ipotesi alternative potrebbe produrre risultati significativamente diversi. Ulteriori informazioni su questi dati sono disponibili previa richiesta.

Active share/pesi attivi

I pesi attivi rappresentano la differenza tra il peso del fondo e il peso del benchmark. Le differenze vengono sommate e divise per due per ottenere l'active share (peso attivo). I pesi attivi potrebbero non sommarsi al totale a causa dell'arrotondamento. I totali potrebbero non corrispondere al 100% a causa degli arrotondamenti.

Fonte dei dati

Salvo diversa indicazione, la fonte dei dati relativi ai fondi WMF è Wellington Management e la fonte dei dati degli indici è il fornitore dell'indice.

Rotazione del portafoglio

La rotazione del conto è calcolata prendendo il minore tra il totale degli acquisti e il totale delle vendite relativi agli ultimi 12 mesi e dividendolo per il valore medio di mercato a fine mese relativo agli ultimi 13 mesi. Il calcolo può prevedere esclusioni, incluse ma non limitate a liquidità e mezzi equivalenti e taluni derivati.

I benchmark sono mostrati a scopo contestuale

L'obiettivo d'investimento del Fondo indica in che misura un indice può essere considerato nella gestione del Fondo. Qualora un Fondo non sia costruito rispetto a un benchmark, l'indice fungerà da benchmark di riferimento ed è mostrato esclusivamente a scopo contestuale.

Informazioni aggiuntive

Gli indici di titoli non sono gestiti e non sono soggetti alle commissioni e alle spese normalmente associate ai conti gestiti o ai fondi di investimento. Non è possibile investire direttamente in un indice.

Wellington Management
Composite: Multi-Sector Credit Broad
Schedule of Performance Returns from 01 January 2016 to 31 December 2025

Period	Gross Return (%)	Net Return (%)	Number of Portfolios	Internal Dispersion (%)	Composite Mkt.Value (USD Mil)	Total Firm Assets (USD Mil)
2016	12.78	12.17	< 6	N/M	843	979,210
2017	9.13	8.54	< 6	N/M	2,133	1,080,307
2018	-1.26	-1.80	< 6	N/M	2,232	1,003,389
2019	14.51	13.89	< 6	N/M	2,463	1,154,735
2020	11.70	11.09	6	N/M	3,685	1,291,419
2021	1.97	1.41	< 6	N/M	4,320	1,425,481
2022	-10.20	-10.70	< 6	N/M	3,239	1,149,360
2023	12.55	11.94	< 6	N/M	3,414	1,219,910
2024	10.25	9.65	< 6	N/M	3,605	1,236,985
2025	10.45	9.85	6	N/M	4,811	1,332,965

N/M: For years where there are less than six portfolios throughout the performance period, Internal Dispersion is not meaningful.

Composite Description: Portfolios included in the Multi-Sector Credit Broad Composite strive to generate total return and income over a market cycle. The portfolio management process combines top down sector rotation decisions and bottom up security selection within sectors. The investment universe consists primarily of a broad range of credit sectors, including high yield, bank loans, emerging market debt, and securitized debt. This composite includes a broad range of portfolios, including portfolios with restricted guidelines. The approach is non-benchmark relative. In times of increased market volatility, the composite characteristics may change significantly due to various risk factors. Key risks of this composite, in no particular order, include, but are not limited to, Asset/Mortgage-Backed Securities Risk, Bank Loan Risk, Commingled Fund Risk, Credit Derivatives Risk, Credit Risk, Currency Risk, Derivatives Risk, Emerging Markets Risk, Fixed Income Securities Risk, Interest Rate Risk, Leverage Risk, Liquidity Risk and Non-Investment Grade Risk.

Composite Inception Date: The composite inception date is 31 July 2012.

Composite Creation Date: The composite creation date is September 2012.

Composite Membership: All fully discretionary, fee paying portfolios are eligible for inclusion in the composite.

Fee Schedule: The institutional separate account fee schedule for this product is:

<u>Market Value</u>	<u>Annual Fee</u>
On the first US\$100 million	0.55%
Over US\$100 million	0.50%

Benchmark Disclosure: There is not a single natural benchmark for the Multi-Sector Credit Broad composite, as construction and management of portfolios in this composite are not oriented around a benchmark.

Derivatives/Leverage/Shorts: Derivative instruments are used only when and as client guidelines permit. When permitted by client guidelines, portfolios in the composite may use exchange-traded and over-the-counter derivative instruments, including interest rate, credit, index and currency futures; interest rate, total rate of return, credit default and currency swaps; currency, bond and swap options; deliverable and non-deliverable currency forward contracts; to-be-announced (TBA) securities, bonds for forward settlement, forward rate agreements and other derivative instruments for risk management purposes and otherwise in pursuit of the investment objective of the portfolios in the composite.

Typically, portfolios in the composite will use derivative instruments for hedging purposes or as substitutes for underlying cash positions, in pursuit of the approved investment strategy. In particular, derivative instruments are used as an efficient alternative to cash bonds in the implementation of duration, yield curve, security selection sector rotation, country rotation and currency strategies. The portfolio may employ leverage, meaning that its gross market exposure (the sum of the absolute value of all long and short positions) may exceed 100% of portfolio assets.

Firm: For purposes of GIPS® compliance, the Firm is defined as all portfolios managed by Wellington Management Company LLP, an independently owned, SEC-registered investment adviser, as well as its affiliates (collectively, Wellington Management). Wellington Management provides investment advisory services to institutions around the world.

GIPS®: Wellington Management claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS® standards. Wellington Management has been independently verified for the periods 1 January 1993 to 31 December 2024. The verification reports are available upon request.

A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report.

GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

Performance Calculation: Gross performance results are net of trading expenses. Returns are gross of withholding taxes on dividends, interest and capital gains and include reinvestment of any earnings. Returns, market values, and assets are reported in USD except when otherwise noted. Returns, market values and assets reported in currencies other than USD are calculated by converting the USD monthly return and assets using the appropriate exchange rate (official 4:00 p.m. London closing spot rates). Policies for valuing investments, calculating performance, and preparing GIPS composite reports are available upon request.

Net of fees performance reflects the deduction of the highest tier investment management fee ("model fee") that would be charged based on the fee schedule appropriate to you for this mandate, without the benefit of breakpoints and is calculated by subtracting 1/12th of the model fee from monthly gross composite returns. In certain instances Wellington Management may charge certain clients a fee in excess of the standard model fee, such as to legacy clients or clients receiving additional investment services. Performance net of model fees is intended to provide the most appropriate example of the impact management fees would have for you.

Pool investors will experience costs in excess of investment management fees, such as operating expenses and custodial fees. These indirect costs are not reflected in the model fee, or net of fees performance.

Internal Dispersion: The dispersion measure presented is the asset-weighted standard deviation. The asset-weighted standard deviation measures the dispersion of individual portfolio gross returns relative to the asset-weighted composite return. Only portfolios that have been included in the composite for the full period are included in the standard deviation calculation. Limitations imposed by client guidelines or by law on a portfolio's ability to invest in certain securities or instruments, such as IPO securities, and/or implementation of the firm's Trade Allocation Policies and Procedures, may cause the portfolio's performance to differ from that of the composite.

Wellington Management
Composite: Multi-Sector Credit Broad
Schedule of Performance Returns from 01 January 2016 to 31 December 2025

External Dispersion: The dispersion measure presented is the three-year annualized ex-post standard deviation. It measures the variability of the composite gross returns and the benchmark(s) over the preceding 36-month period. For periods prior to 1 January 2011, the Firm was not required to present the three-year annualized ex-post standard deviation.

3-Year Standard Deviation (%)										
Year	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Composite	4.99	4.41	3.88	3.30	9.49	9.39	10.97	7.64	7.92	5.04

Composite Listing: Wellington Management's list of composite descriptions is available upon request.

Pooled Fund Listing: Wellington Management's list of pooled fund descriptions is available upon request.

Other Matters: This material contains summary information regarding the investment approach described herein and is not a complete description of the investment objectives, policies, guidelines, or portfolio management and research that supports this investment approach. Any decision to engage Wellington Management should be based upon a review of the terms of the investment management agreement and the specific investment objectives, policies, and guidelines that apply under the terms of such agreement.

Past Performance: Past performance does not predict future returns. An investment can lose value.

Avviso importante

Questo materiale è stato predisposto esclusivamente per l'utilizzo da parte di investitori professionali, accreditati o istituzionali, clienti all'ingrosso e investitori non al dettaglio, a scopo puramente informativo, e non tiene conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria o delle esigenze di alcuna persona in particolare. Accettando questo materiale, Lei riconosce e accetta che il presente materiale è fornito esclusivamente per il Suo utilizzo e che non lo distribuirà né lo renderà disponibile, in alcun altro modo, a terzi.

Questo materiale e i suoi contenuti non possono essere riprodotti o distribuiti, in tutto o in parte, senza il preventivo consenso scritto di Wellington Management. Il presente documento è destinato esclusivamente a fini di marketing. Non costituisce un'offerta rivolta a nessuno, né una sollecitazione da parte di chiunque alla sottoscrizione di quote o azioni di qualsiasi Fondo di Wellington Management ("Fondo"). Nulla di quanto contenuto nel presente documento deve essere interpretato come consulenza, né costituisce una raccomandazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari. L'investimento nel Fondo potrebbe non essere idoneo per tutti gli investitori. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle dell'autore al momento della redazione e possono essere modificate senza preavviso. Le azioni/quote del Fondo sono rese disponibili solo nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione sia lecita. Il Fondo accetta esclusivamente clienti professionali o investimenti effettuati tramite intermediari finanziari. Si prega di fare riferimento ai documenti di offerta del Fondo per ulteriori fattori di rischio, le informative pre-investimento, l'ultimo rapporto annuale (e il rapporto semestrale) e, per i Fondi UCITS, l'ultimo Documento Informativo Chiave per gli Investitori (KIID) o il Key Information Document (KID) prima di investire. Per ciascun paese in cui i Fondi UCITS sono registrati per la vendita, il prospetto e il riepilogo dei diritti degli investitori in inglese, nonché il KIID / KID in inglese e in una lingua ufficiale, sono disponibili su www.wellington.com/KIIDs. Per le classi di azioni/quote registrate in Svizzera, i documenti di offerta del Fondo in inglese possono essere ottenuti dal Rappresentante locale e Agente pagatore — BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Wellington Management Funds (Luxembourg) e Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sono autorizzati e regolamentati 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 terminare gli accordi di commercializzazione per azioni/quote in uno Stato membro dell'UE dando un preavviso di 30 giorni lavorativi.

In Canada, il presente materiale è fornito da Wellington Management Canada ULC, una società a responsabilità illimitata della Columbia Britannica registrata nelle province di Alberta, Columbia Britannica, Manitoba, New Brunswick, Terranova e Labrador, Nuova Scozia, Ontario, Isola del Principe Edoardo, Québec e Saskatchewan nelle categorie di gestore di portafoglio e intermediario del mercato esente. ■ Nel Regno Unito, emesso da Wellington Management International Limited (WMIL), autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (numero di riferimento: 208573). ■ In Europa (escl. Regno Unito e Svizzera), emesso dal soggetto di commercializzazione Wellington Management Europe GmbH, autorizzato e regolamentato dall'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (BaFin). Le azioni del Fondo non possono essere distribuite o commercializzate in alcun modo a investitori al dettaglio o semiprofessionali tedeschi se il Fondo non è ammesso da BaFin alla distribuzione a tali categorie di investitori. In Spagna numero di registrazione CNMV 1236 per Wellington Management Funds (Luxembourg) e numero di registrazione CNMV 1182 per Wellington Management Funds (Ireland) plc. ■ A Dubai, questo materiale è fornito da Wellington Management (DIFC) Limited (WM DIFC), una società registrata nel DIFC con numero 7181 e regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). Nella misura in cui il presente documento si riferisca a un prodotto finanziario, tale prodotto finanziario non è soggetto ad alcuna forma di regolamentazione o approvazione da parte della DFSA. La DFSA non ha alcuna responsabilità per la revisione o la verifica di alcun prospetto o di altri documenti relativi a qualsiasi prodotto finanziario a cui il presente documento possa riferirsi. La DFSA non ha approvato il presente documento né altri documenti ad esso associati, né ha adottato alcuna misura per verificare le informazioni contenute nel presente documento, e non ne assume alcuna responsabilità. Qualsiasi prodotto finanziario a cui si riferisce il presente documento può essere illiquido e/o soggetto a restrizioni sulla sua rivendita. I potenziali acquirenti devono condurre le proprie verifiche (due diligence) su ciascun prodotto finanziario di tal genere. Se non comprende il contenuto del presente documento, Lei dovrebbe consultare un consulente finanziario autorizzato. Il presente documento è fornito a condizione che Lei sia un Cliente Professionale e che non copierà, distribuirà né renderà altrimenti disponibile questo materiale a qualsiasi persona. ■ A Hong Kong, il presente materiale è fornito da Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong), società autorizzata dalla Securities and Futures Commission a svolgere le attività regolamentate di Tipo 1 (negoiazione di titoli), Tipo 2 (negoiazione di contratti futures), Tipo 4 (consulenza in materia di titoli) e Tipo 9 (gestione di portafogli). Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM), che è un'entità non regolamentata costituita in Cina, è una sussidiaria interamente controllata di WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) è una società interamente controllata da WPFM ed è registrata in qualità di gestore di fondi privati presso l'Asset Management Association of China per svolgere attività relative a limited partnership domestiche qualificate e attività di gestione. ■ In Cina continentale, questo materiale è fornito per il Suo utilizzo da WPFM, WGPFM o WM Hong Kong (a seconda dei casi). ■ A Singapore, Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore) (numero di registrazione 201415544E), fornisce il presente materiale. WM Singapore è regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore ai sensi di una Capital Markets Services Licence per svolgere attività di gestione di fondi e di negoziazione di prodotti dei mercati dei capitali, ed è un consulente finanziario esente. ■ In Australia, Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia) (ABN 19 167 091 090) ha autorizzato la diffusione di questo materiale per l'uso esclusivo da parte di clienti all'ingrosso (come definiti nel Corporations Act 2001). ■ In Giappone, Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan) (numero di registrazione 199504987R) è registrata come Financial Instruments Firm con numero di registrazione: Direttore Generale dell'Ufficio Finanziario Locale del Kanto (Kin-Sho) n. 428. WM Japan è membro della Investment Management Association of Japan (IMAJ) e della Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). WM Hong Kong e WM Japan sono inoltre registrate come investment advisers presso la SEC; tuttavia, si conformeranno alle disposizioni sostanziali dell'Investment Advisers Act statunitense soltanto nei confronti dei loro clienti negli Stati Uniti. Wellington Management Funds ("i Fondi") non possono essere offerti a cittadini o residenti degli Stati Uniti né all'interno degli Stati Uniti, dei suoi territori o delle sue possessioni (fatta eccezione per i distributori e gli intermediari finanziari). Nessuno dei Fondi è stato o sarà registrato ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti del 1933, come modificato (il "Securities Act"), e nessuna di tali azioni può essere offerta, venduta, trasferita o consegnata, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a residenti o cittadini statunitensi (fatta eccezione per i distributori e gli intermediari finanziari). Nessuno dei Fondi è stato o sarà registrato in qualità di società di investimento ai sensi dell'Investment Company Act degli Stati Uniti del 1940, come modificato (il "1940 Act"). Le partecipazioni nei Fondi possono essere offerte tramite un'affiliata di Wellington Management Company LLP; Wellington Funds Distributors, Inc., broker/dealer registrato presso la SEC, membro di FINRA e della SIPC. Ufficio della giurisdizione di supervisione: 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel: 617-951-5000 Fax: 617-951-5250.

Non assicurato dalla FDIC — Nessuna garanzia bancaria — Potrebbe perdere valore.

©2026 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. Aggiornato al 1° aprile 2026. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® è un marchio di servizio registrato di Wellington Group Holdings LLP.

Questo materiale non è destinato alla clientela al dettaglio