



WELLINGTON
MANAGEMENT®

EMEA Investment Forum 2025

OLTRE I CONFINI DELL'INCERTEZZA

Nuove prospettive per l'obbligazionario europeo

Derek Hynes, Fixed Income Portfolio Manager

Will Prentis, Investment Specialist

DESTINATO SOLO A INVESTITORI PROFESSIONALI. NON ADATTO PER L'USO CON UN PUBBLICO GENERICO. CAPITALE SOGGETTO A RISCHI. Comunicazione di marketing. Si invita a fare riferimento al Prospetto del fondo e al KID per un elenco completo dei fattori di rischio e delle informazioni importanti prima di investire. Questo materiale e i suoi contenuti non possono essere riprodotti o distribuiti, in tutto o in parte, senza l'espresso consenso scritto di Wellington Management. Tutte le opinioni qui espresse sono quelle degli autori, si basano sulle informazioni disponibili e sono soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione del portafoglio possono avere opinioni diverse e prendere decisioni di investimento diverse per clienti diversi. Il materiale e/o i suoi contenuti sono aggiornati alla fine del trimestre più recente, salvo diversa indicazione. Alcuni dati forniti appartengono a terzi. Sebbene i dati siano ritenuti affidabili, non viene fornita alcuna garanzia sulla loro accuratezza o completezza.



Perché investire nel credito in euro

Potenti tendenze guidano la domanda di credito in euro



CAMBIO DI REGIME IN ACCELERAZIONE

- I cambiamenti radicali delle politiche domestiche hanno creato il potenziale per una fase di rialzo in Europa e un'estensione del ciclo creditizio
- Le perduranti divergenze regionali e la trasformazione fiscale in Germania presentano ulteriori opportunità



INTERESSANTE POTENZIALE DI RENDIMENTO TOTALE

- I rendimenti rimangono elevati rispetto ai livelli storici, fornendo potenzialmente supporto per interessanti rendimenti futuri

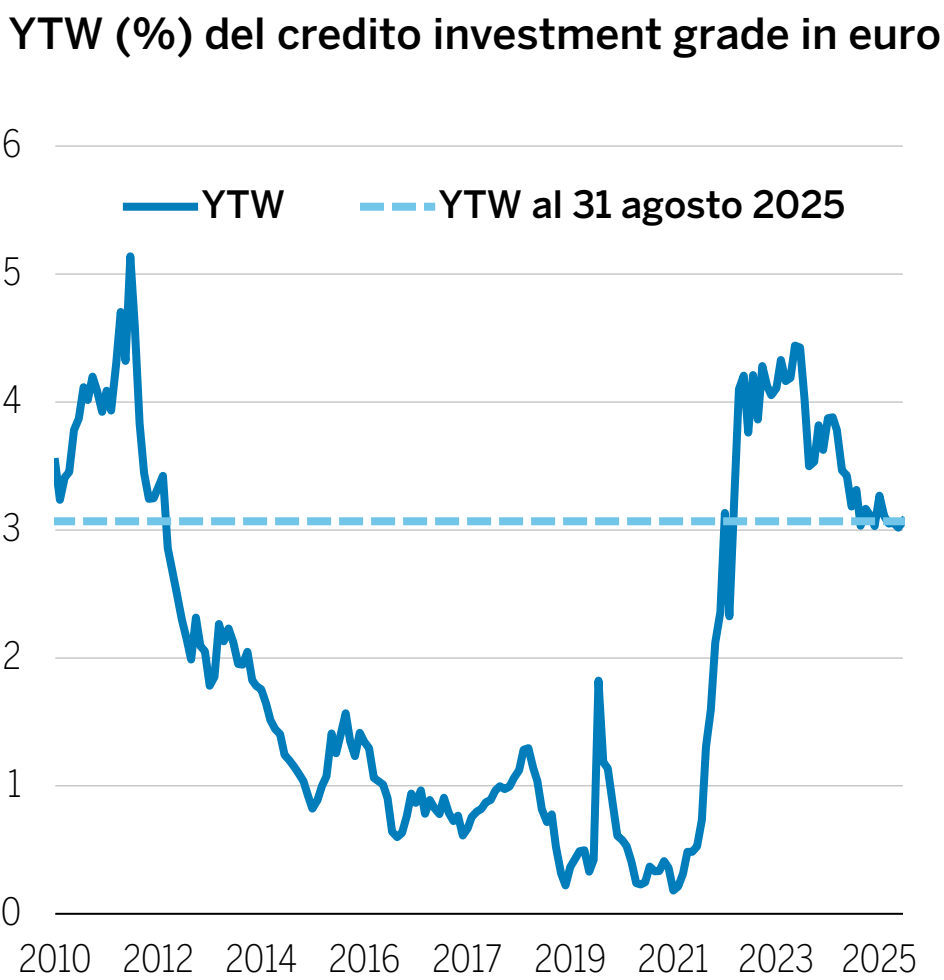
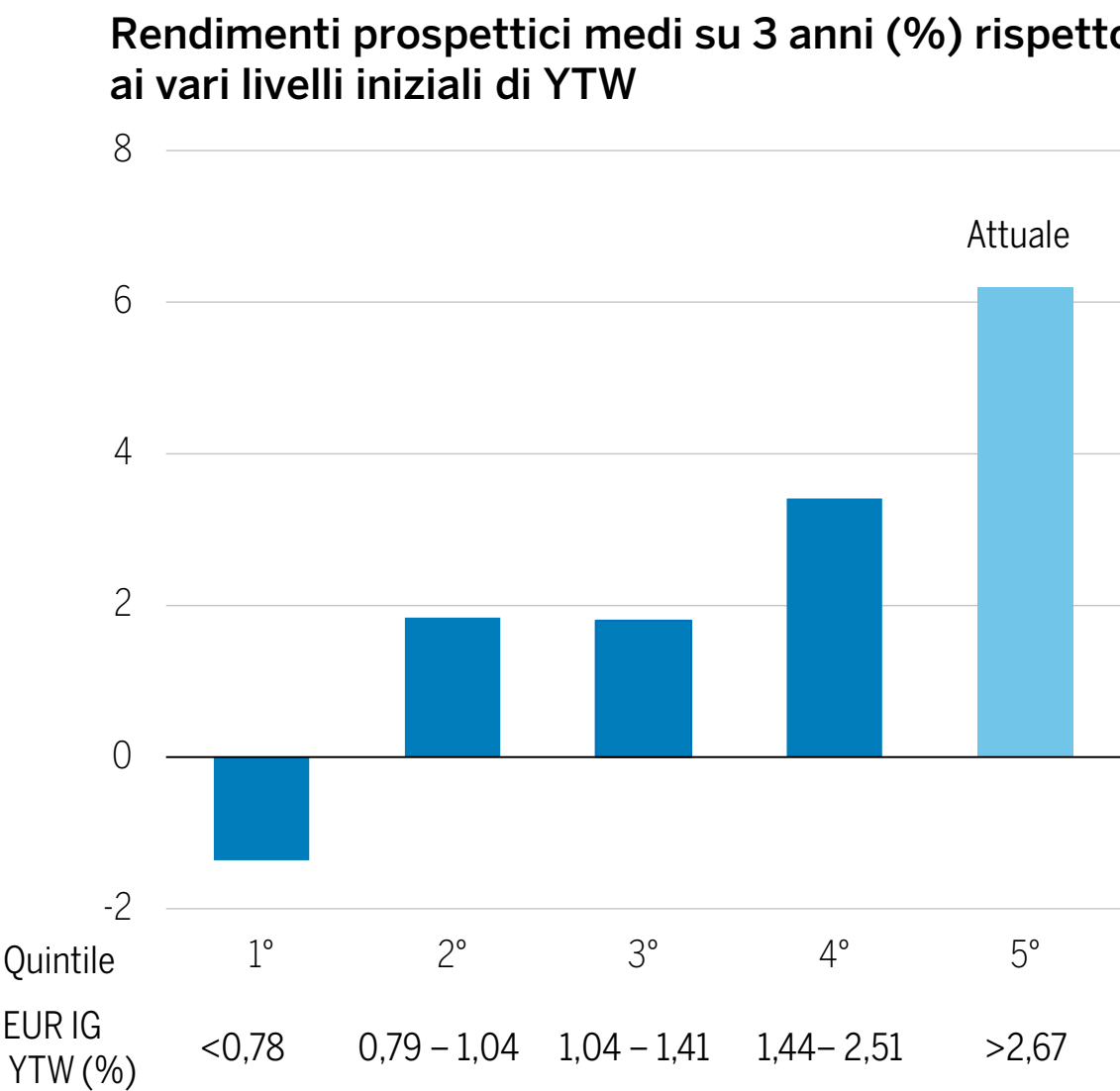


DIVERSIFICAZIONE

- I mercati obbligazionari europei sono ampi e diversificati e offrono l'accesso a settori e Paesi diversi – una caratteristica sempre più importante nel contesto attuale di elevata frammentazione

Perché investire nel credito in euro

Opportunità di interessanti rendimenti futuri, dati gli attuali livelli di yield

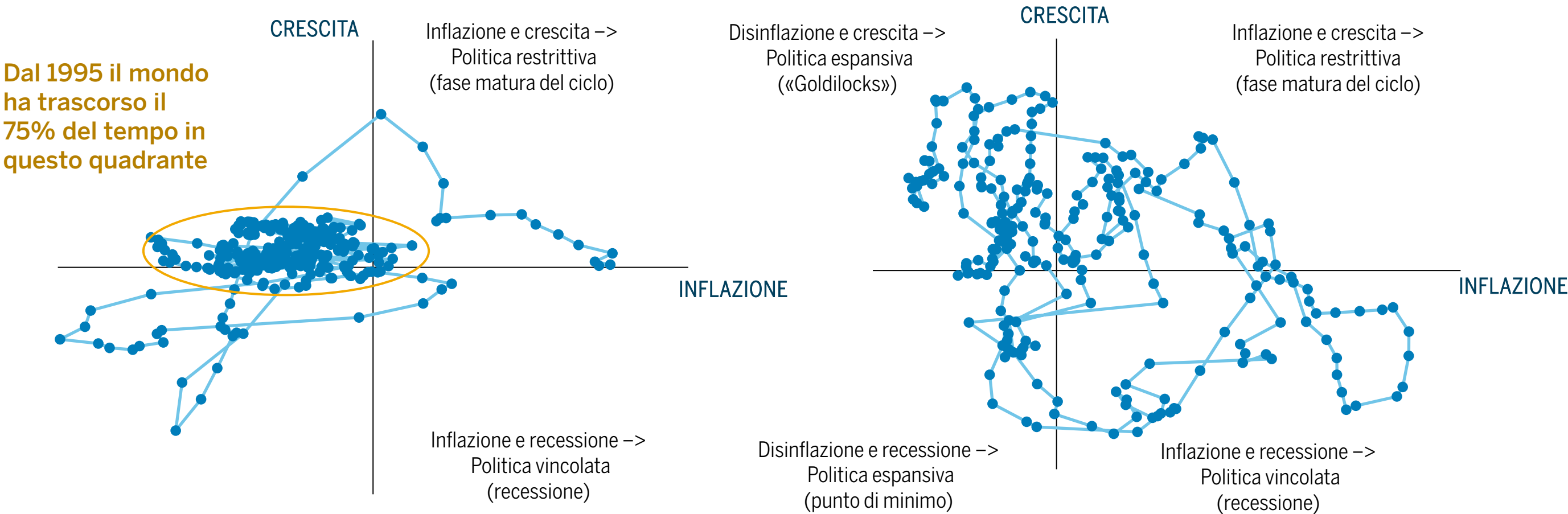


Fonti: Bloomberg, Wellington Management | I grafici rappresentano l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond | I grafici sono basati su 15 anni di dati, dal 31 luglio 2010 al 31 agosto 2025. **LE PERFORMANCE PASSATE NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI E UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE**

Cicli economici più frequenti e volatili all'orizzonte?

Evoluzione del ciclo globale: 1995 – 2022

Evoluzione del ciclo globale: 1964 – 1995



Dati del grafico: gennaio 1964 – agosto 2022. Il grafico riflette l'evoluzione del ciclo globale attraverso le dimensioni di crescita e inflazione. Ogni punto sul grafico rappresenta un trimestre. Le linee collegano i trimestri consecutivi. Fonti: Bloomberg, Refinitiv, Wellington Management. | Le opinioni sono aggiornate alla data indicata, si basano sulle informazioni disponibili e sono soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione del portafoglio possono avere opinioni diverse e prendere decisioni di investimento diverse per clienti diversi. Il presente materiale non intende costituire una consulenza in materia di investimenti, un'offerta di vendita o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di azioni o altri titoli. A dicembre 2022.

Cosa c'è di diverso ora?

VECCHIO REGIME

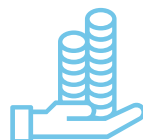
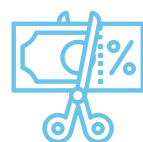
Inflazione storicamente bassa

Politica monetaria accomodante

Globalizzazione

Volatilità macro repressa

Ampia liquidità di mercato



NUOVO REGIME

Inflazione strutturalmente più elevata

Politica monetaria più restrittiva

Deglobalizzazione e disallineamento

Aumento della volatilità macro

Liquidità di mercato meno abbondante

IMPLICAZIONI PRINCIPALI

- L'inflazione sarà strutturalmente più alta e più volatile
- I tassi di sconto saranno più alti e più volatili
- Maggiore differenziazione tra Paesi, settori ed emittenti
- Gli investitori saranno premiati per una gestione attiva, agile e attenta alla liquidità

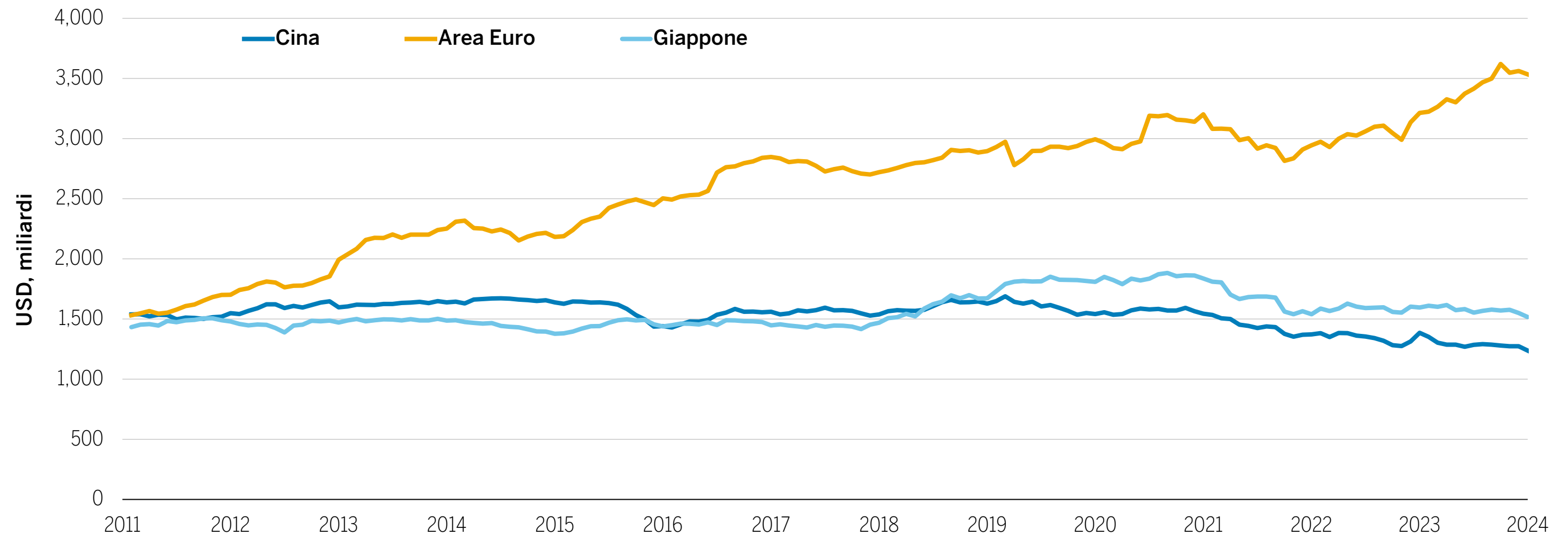
Fonte: Wellington Management | Solo a scopo illustrativo. Le opinioni si basano sulle informazioni disponibili e sono soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione del portafoglio possono avere opinioni diverse e prendere decisioni di investimento diverse per clienti diversi. Il presente materiale non intende costituire una consulenza in materia di investimenti, un'offerta di vendita o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di azioni o altri titoli.

Dal 2011 gli investitori europei hanno comprato bond USA

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Una tendenza destinata a invertirsi?

Titoli obbligazionari statunitensi detenuti da investitori esteri (per area geografica)



Fonte: Board of Governors della Federal Reserve System. | Il grafico rappresenta gli asset detenuti da investitori esteri in titoli del Tesoro statunitense a lungo termine, obbligazioni di agenzie, obbligazioni societarie e altre obbligazioni. | Le aree geografiche di residenza degli investitori incluse sono la Cina (incluso Hong Kong), l'Eurozona e il Giappone. | Dati del grafico: gennaio 2012 – dicembre 2024.

Gli investitori europei possono accedere a rendimenti interessanti senza spingersi in altre regioni

Rendimenti coperti in EUR (%)

	Duration, anni		
	2	5	10
Credito IG EUR	2.5	3.1	3.8
Titoli di Stato italiani (BTP)	2.1	2.7	3.5
Credito IG statunitense	2.0	2.3	3.0
Titolo governativo tedesco (Bund)	1.9	2.2	2.7
Titolo governativo statunitense (Treasury)	1.5	1.6	2.1

Fonte: Bloomberg, Wellington | Il grafico mostra i rendimenti nominali su varie duration. Credito IG EUR si riferisce al Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond Index, mentre il Credito IG statunitense si riferisce al Bloomberg US Corporate Index. | Rendimenti con copertura valutaria verso l'euro. Gli aggiustamenti agli yield derivanti dalla copertura valutaria si basano sul 3-month FX forward rate. | Dati della tabella al 31 agosto 2025. **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.**

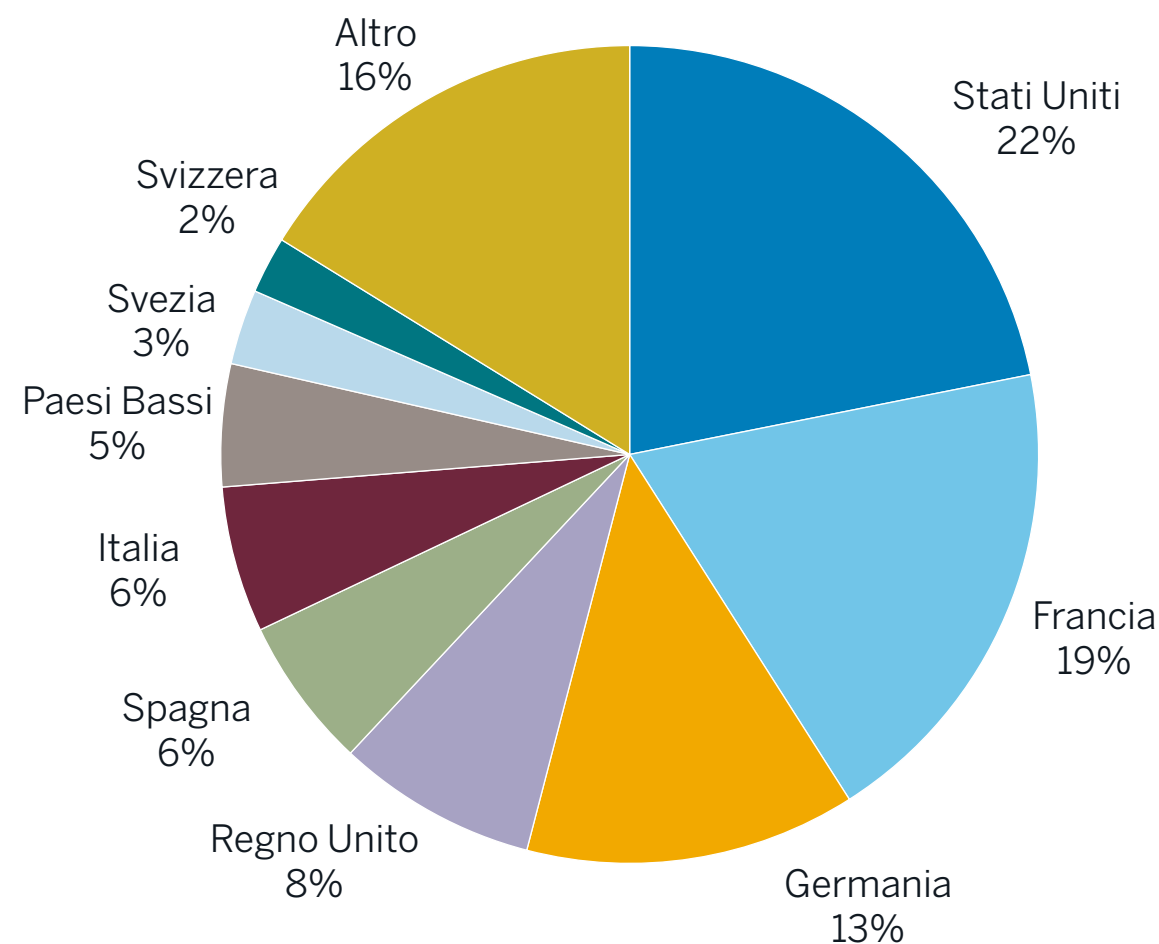
Caratteristiche del mercato investment grade in euro

Elevata diversificazione geografica

DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA

Un mercato ampio che include emittenti da 41 Paesi diversi, il che offre opportunità di generare alfa attraverso un'analisi bottom-up delle singole economie.

Valore di mercato (%) per Paese



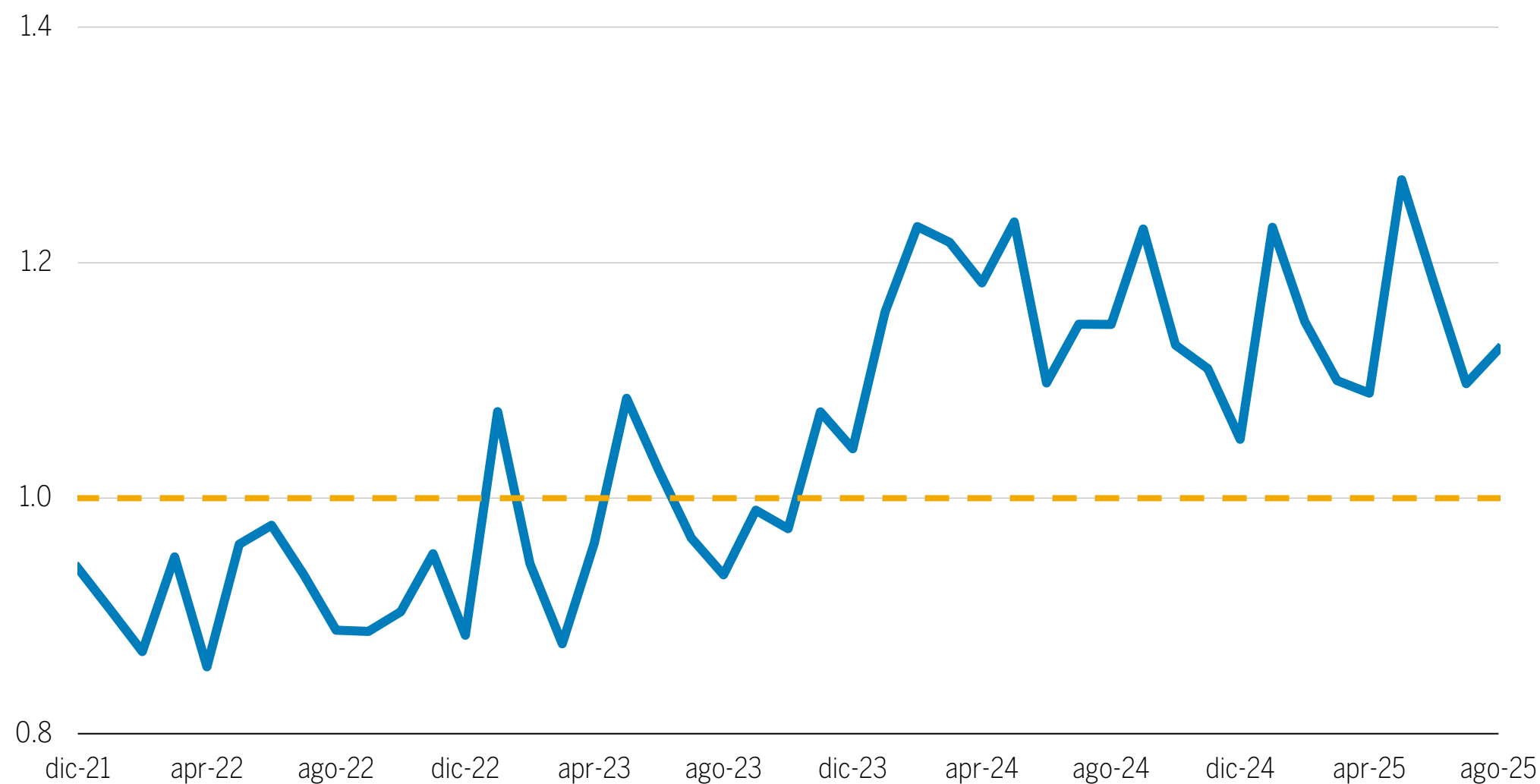
Fonte: Bloomberg | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | I dati presentati si riferiscono all'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond e mostrano l'indice suddiviso in base alla percentuale del valore di mercato di ciascun Paese, utilizzando il campo «market of risk name». Dati aggiornati al 31 agosto 2025.

Una gestione attiva e dinamica è fondamentale

WELLINGTON
MANAGEMENT®

La gestione dinamica del rischio di credito è fondamentale per proteggere il capitale in caso di ribasso di mercato.

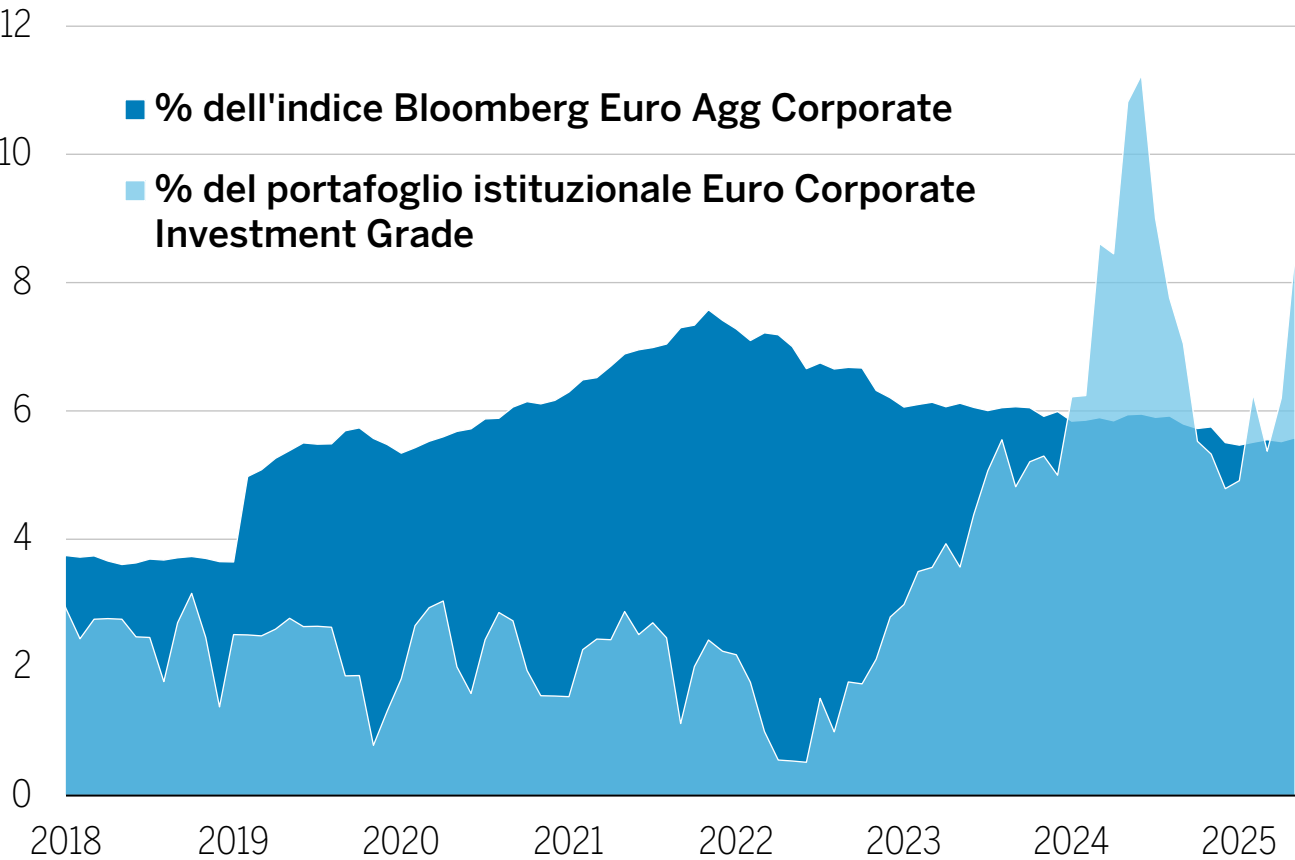
Portafoglio istituzionale Euro Corporate Investment Grade vs benchmark – DTS Ratio



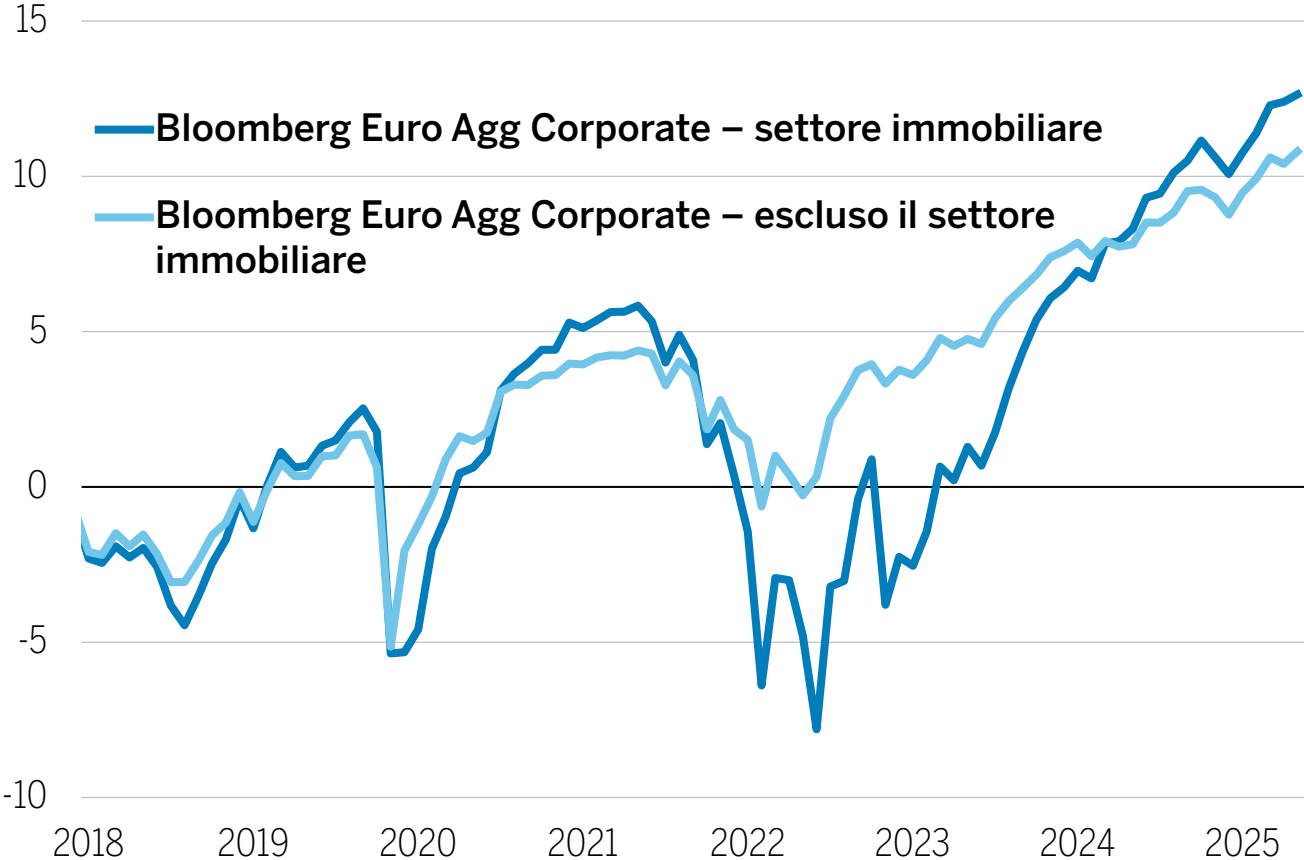
I dati mostrati si riferiscono a un conto rappresentativo, hanno solo scopo informativo, sono soggetti a modifiche e non sono indicativi delle caratteristiche o dei rendimenti futuri del portafoglio. **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | Indice: Markit iBoxx Euro Corporate. | Le informazioni sul conto rappresentativo sono integrative del GIPS® Composite Report incluso alla fine del materiale. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti. | Dati del grafico: 31 dicembre 2021 – 31 agosto 2025.

Case study: il settore immobiliare europeo

Esposizione al settore immobiliare (MV%)



Rendimenti in eccesso (%)



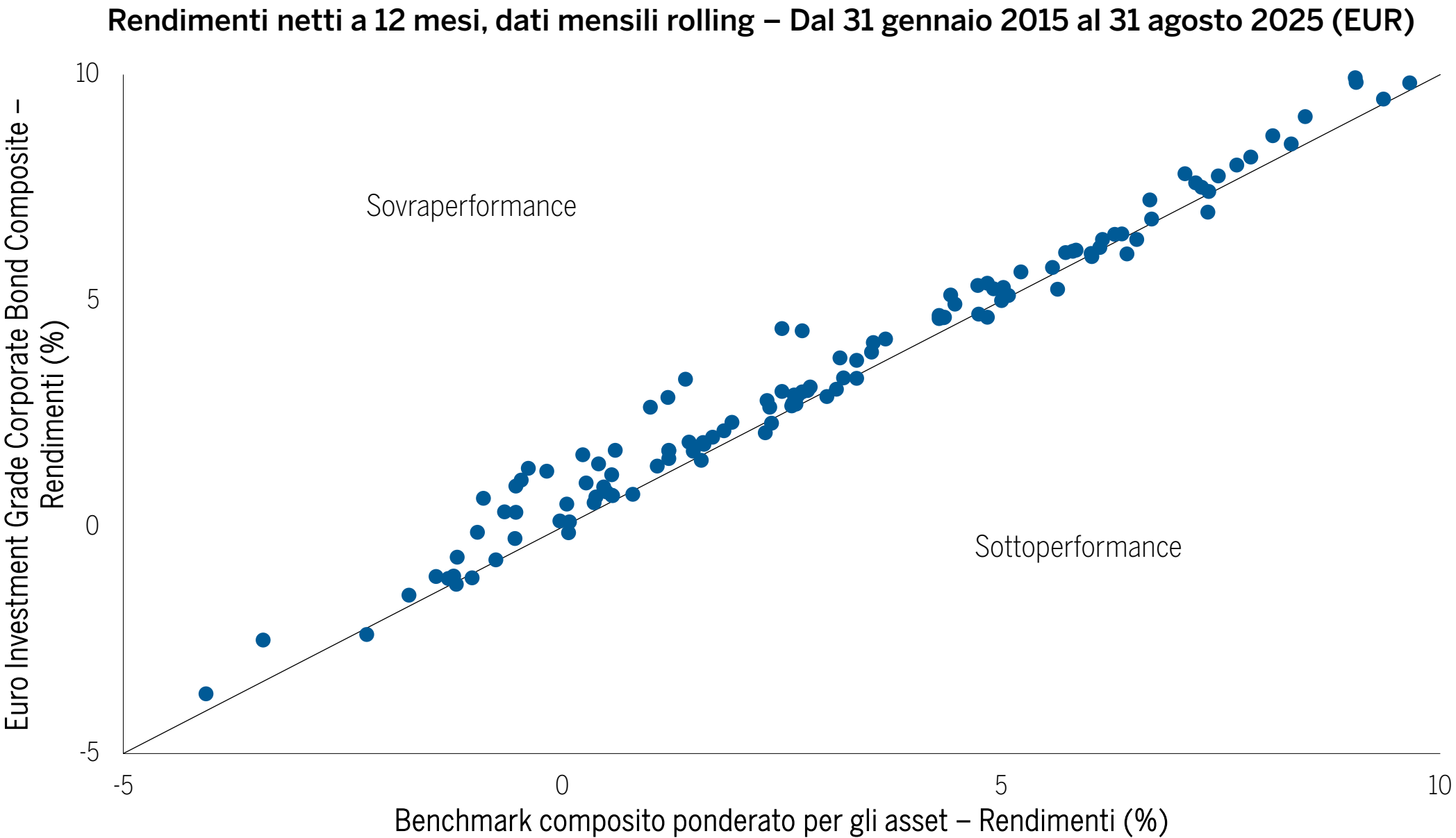
Una ricerca approfondita informa il nostro processo di investimento da cima a fondo.

Fonti: Bloomberg, Wellington Management. | Il settore immobiliare comprende i sottosettori "REIT" e "Altro settore finanziario" | **LE PERFORMANCE PASSATE DELL'INDICE O DI TERZE PARTI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI.** | I dati mostrati si riferiscono a un conto rappresentativo, hanno solo scopo informativo, sono soggetti a modifiche e non sono indicativi delle caratteristiche o dei rendimenti futuri del portafoglio. Le informazioni sull'account rappresentativo sono integrative del GIPS® Composite Report incluso alla fine del materiale. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti. | Dati del grafico aggiornati al 30 settembre 2025.

Euro Investment Grade Corporate Bond Composite

Una comprovata esperienza di sovraperformance

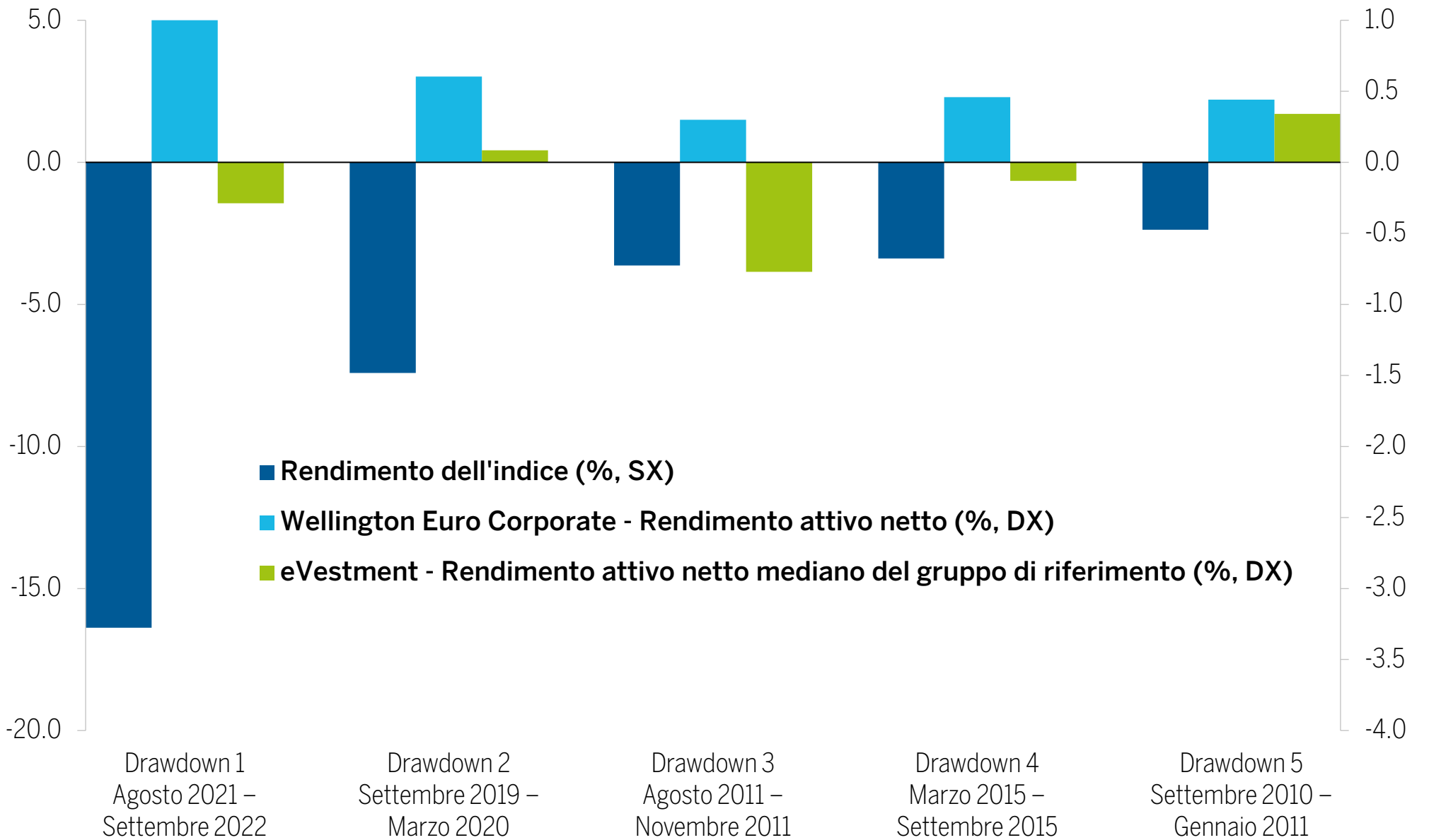
I rendimenti e i valori delle attività riportati in valute diverse dal dollaro statunitense vengono calcolati convertendo il rendimento mensile in dollari statunitensi e le attività utilizzando i tassi di cambio appropriati (tassi di cambio spot ufficiali di chiusura di Londra alle 16:00, oppure il tasso di cambio del benchmark se il benchmark di un composito non utilizza i tassi di cambio spot di chiusura di Londra alle 16:00). Nei periodi di elevata volatilità del mercato, i risultati effettivi potrebbero variare significativamente dai risultati convertiti. I risultati convertiti non implicano un cambiamento nella gestione rispetto al rischio valutario. | La data di inizio dell'Euro Investment Grade Corporate Bond Composite è il 30 giugno 2009. Si è verificata un'interruzione nel composito dal 1° dicembre 2013 al 31 gennaio 2014 a causa dell'uscita dell'unico conto a seguito di un cambio di depositario. Performance segnalate dal 1° febbraio 2014. Le somme potrebbero non corrispondere a causa degli arrotondamenti. | I rendimenti per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. I **RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I risultati netti delle performance si basano sulla commissione di consulenza più elevata pubblicata negli Stati Uniti per questo prodotto, includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili e sono al netto delle commissioni di consulenza, delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette. I rendimenti compositi possono essere soggetti a modifiche fino alla loro revisione e finalizzazione entro 30 giorni dalla fine di ciascun trimestre solare. Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso alla fine dei materiali. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti.



La sovraperformance della strategia nei ribassi di mercato

Fonti: eVestment, Wellington Management. | Rendimenti dell'indice basati sul benchmark composito ponderato per le attività per l'Euro Investment Grade Corporate Bond composite di Wellington. I rendimenti attivi netti di Wellington Euro Corporate si riferiscono all'Euro Investment Grade Corporate Bond composite di Wellington. I dati del composite mostrati sono forniti esclusivamente per dimostrare l'esperienza del gestore degli investimenti in questo approccio e non devono essere interpretati come la performance del Fondo. L'analisi dell'universo di riferimento utilizza l'eVestment universe Europe Fixed Income – Corporate. Il confronto è fornito solo a scopo illustrativo. La categoria di eVestment contiene fondi con universi di investimento simili; tuttavia, le strategie in essi contenute avranno rischi, fattori di rischio, obiettivi, commissioni, benchmark, ponderazioni e SRRI diversi e vari (tra gli altri fattori). Il rendimento attivo netto mediano del peer group di eVestment non è il benchmark del composite. Le informazioni qui fornite non devono essere considerate, e non hanno alcuna garanzia di essere, un confronto tra strategie di investimento simili. Tutti i rendimenti sono calcolati in EUR. Analisi al 30 settembre 2024. La data di inizio dell'Euro Investment Grade Corporate Bond Composite è il 30 giugno 2009. Si è verificata un'interruzione nel composito dal 1° dicembre 2013 al 31 gennaio 2014 a causa dell'uscita dell'unico conto a seguito di un cambio di depositario. I rendimenti compositi sono indicati al netto delle attuali commissioni della classe di azioni EUR S, non sono rettificati per gli effetti della tassazione, ma includono il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. I rendimenti compositi potrebbero non riflettere l'impatto completo di determinati costi, tra cui le spese relative alla rotazione del portafoglio e alle imposte che verrebbero sostenute se tale approccio di investimento fosse attuato tramite un veicolo comune. Inoltre, ogni account all'interno del composite viene gestito individualmente. Di conseguenza, le performance di uno specifico veicolo possono variare da quelle del composite. | I rendimenti dell'indice sono indicati al lordo della ritenuta d'acconto massima e presuppongono il reinvestimento dei dividendi in linea con la metodologia dei fornitori dell'indice. Le somme potrebbero non corrispondere a causa degli arrotondamenti. | I rendimenti non sono annualizzati. **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del composite possono essere soggetti a modifiche e revisione e vengono finalizzati entro 30 giorni dalla fine di ciascun trimestre solare. Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso alla fine dei materiali. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti.

Rendimenti attivi durante i maggiori ribassi da giugno 2009

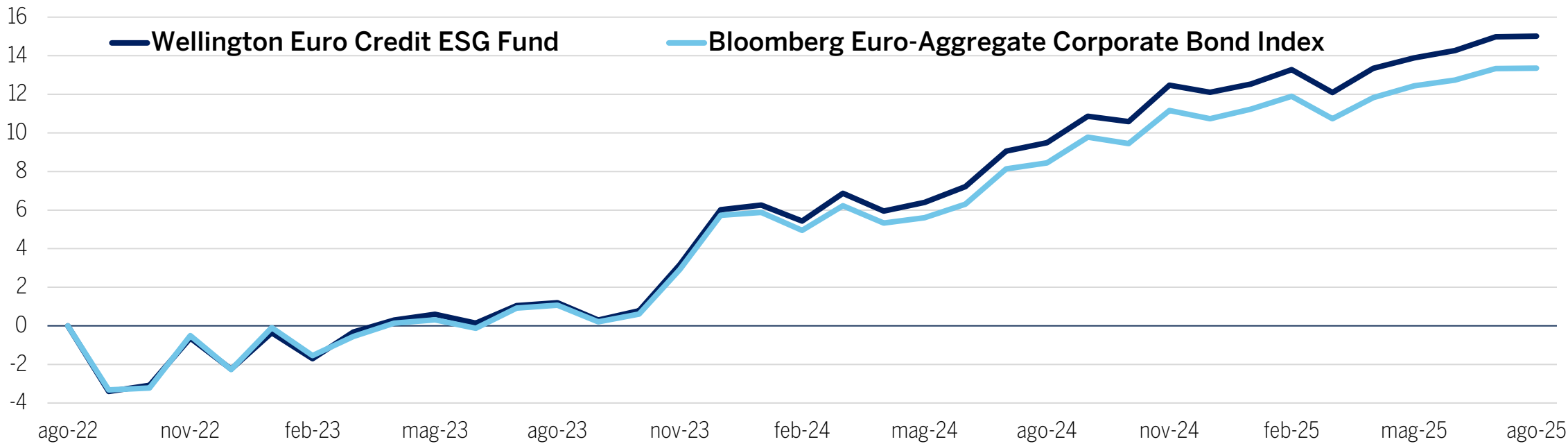


Wellington Euro Credit ESG Fund

Performance al 31 agosto 2025

¹ Anno solare parziale (dal 10 agosto 2022 al 31 dicembre 2022) | La data di inizio della classe di azioni S ad accumulazione in EUR senza copertura è il 10 agosto 2022. | Le somme potrebbero non corrispondere a causa degli arrotondamenti. | I rendimenti delle performance per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del fondo indicati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni S ad accumulazione in EUR senza copertura. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle ritenute d'acconto effettive (ma non necessariamente massime) e delle imposte sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti adeguati agli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. | Se la valuta dell'investitore è diversa dalla valuta in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. | Si prega di notare che il fondo è dotato di un meccanismo di swing pricing. | Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non è un giorno lavorativo per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Ciò potrebbe comportare una differenza di performance tra il fondo e l'indice. | Classifica percentile della categoria Morningstar basata sui rendimenti totali dei fondi nell'universo Morningstar EAA OE EUR Corporate Bond. Il confronto viene fornito per illustrare la performance relativa dell'Euro Credit ESG Fund rispetto all'universo di riferimento scelto. L'universo Morningstar EAA OE EUR Corporate Bond contiene fondi con universi di investimento simili; tuttavia, i fondi in esso contenuti avranno rischi, fattori di rischio, obiettivi, commissioni, benchmark, ponderazioni e SRI/SRRI diversi e diversi (tra gli altri fattori). L'universo Morningstar EAA OE EUR Corporate Bond non è il benchmark del fondo. Le informazioni qui fornite non devono essere considerate, e non hanno alcuna garanzia di essere, un confronto tra strategie di investimento simili. | Fonti: Fondo - Wellington Management. Indice - Bloomberg. Classifica percentile della categoria Morningstar - Morningstar.

Performance cumulata (%) su 3 anni al 31 agosto 2025



	1 anno	3 anni	SI
Classe S ad accumulazione in EUR senza copertura (netto)	5.0	4.8	3.1
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond	4.5	4.3	2.8
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.5	0.5	0.3
Classifica percentile categoria Morningstar	12	21	36

	Da inizio anno	2024	2023	2022 ¹
Classe S ad accumulazione in EUR senza copertura (netto)	2.6	5.7	8.5	-6.7
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond	2.4	4.7	8.2	-6.2
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.2	1.0	0.3	-0.5
Classifica percentile categoria Morningstar	22	12	29	N / A

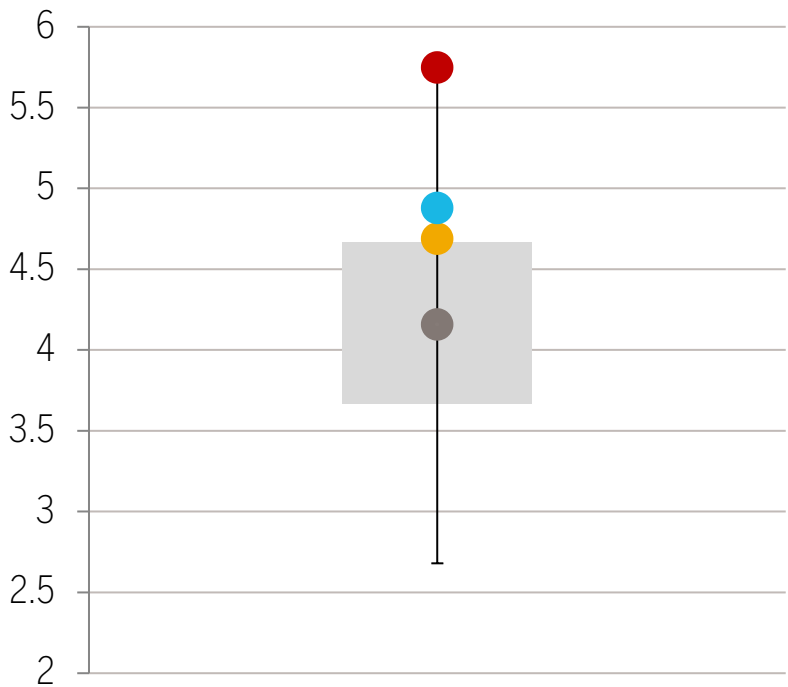
Wellington Euro Credit ESG Fund

Solide performance aggiustate per il rischio

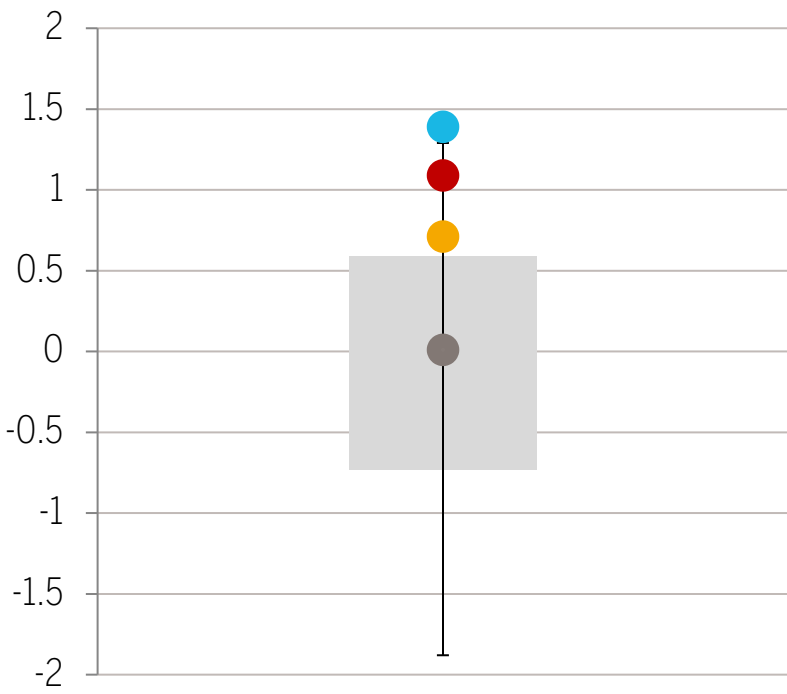
Fonti: Wellington Management, Morningstar. L'universo competitivo include le classi di azioni più datate dei fondi classificati come EAA OE EUR Corporate Bond in Morningstar. Il confronto è fornito solo a scopo contestuale di mercato. La categoria Morningstar contiene fondi con universi di investimento simili, tuttavia i fondi inclusi presentano rischi, fattori di rischio, obiettivi, costi, benchmark, pesi e SRRI diversi (tra gli altri fattori). La categoria Morningstar non rappresenta il benchmark del fondo. Le informazioni qui fornite non devono essere considerate, né garantite come, un confronto tra strategie di investimento equivalenti. La data di lancio della classe di azioni EUR S Acc Unhdg è il 10 agosto 2022. I rendimenti del fondo mostrati sono al netto delle commissioni e spese della classe EUR S Acc Unhdg. **LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DEI RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. I rendimenti del fondo mostrati sono al netto delle imposte effettive (ma non necessariamente massime) su dividendi e plusvalenze, ma non sono altrimenti rettificati per gli effetti fiscali e assumono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze. I rendimenti dell'indice sono mostrati al netto della massima imposta alla fonte e assumono il reinvestimento dei dividendi secondo la metodologia del fornitore dell'indice. Le performance attuali possono essere inferiori o superiori rispetto ai dati di performance citati. Il rendimento dell'investimento e il valore principale dell'investimento possono variare, pertanto le quote dell'investitore, al momento del rimborso, potrebbero valere più o meno del costo iniziale. Si prega di notare che il fondo applica un meccanismo di swing pricing. Se la valuta dell'investitore è diversa da quella in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Dati del grafico: agosto 2022 – agosto 2025

3 anni al 31 agosto 2025 (EUR)

Rendimento totale annualizzato (%)



Information Ratio



- Mediana
- Wellington Euro Credit ESG Fund
- Competitor 1
- Competitor 2

Fondo	Rendimenti totali (%)	Percentile Morningstar Rendimenti	Information Ratio (IR)	Percentile Morningstar IR	Correlazione dei rendimenti in eccesso con Wellington
Wellington Euro Credit ESG Fund	4.9	16	1.4	3	
Competitor 1	5.7	6	1.1	10	-0.5
Competitor 2	4.7	23	0.7	22	-0.2

Wellington Euro Credit ESG Fund

Sintesi del fondo

GESTORI DI PORTAFOGLIO



Derek Hynes
Portfolio Manager
26 anni di esperienza



Raj Jothiraj, CFA
Portfolio Manager
18 anni di esperienza



Mahmoud El-Shaer, CFA
Portfolio Manager
26 anni di esperienza

PANORAMICA DEL FONDO

Il fondo Wellington Euro Credit ESG mira a ottenere rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate. Il Fondo è gestito attivamente, investendo principalmente in titoli di debito societari denominati in euro, integrando al contempo caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) nel quadro di investimento.

APPROCCIO DI INVESTIMENTO



Gestione dinamica durante tutto il ciclo del credito



Processo di investimento informato dalla ricerca da cima a fondo



Mira a generare performance in tutte le condizioni di mercato

INFORMAZIONI CHIAVE SUL FONDO

Patrimonio in gestione	
• AUM del fondo	109 milioni di euro
• AUM della strategia ¹	1,46 miliardi di euro
• AUM in obbligazioni corporate IG EUR ¹	8,24 miliardi di euro
Ulteriori risorse di ricerca	42 credit analyst 12 macro strategist

STATISTICHE DEL FONDO

YTW (%)	3.15
Qualità media	A-
Duration effettiva (anni)	4.40

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Benchmark	Indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate
Duration tipica	Indice +/- 0,5 anni
Diversificazione	Ampia – per settore ed emittente
Qualità creditizia	Principalmente investment grade, fino a +10% rispetto all'indice in titoli con rating inferiore a investment grade
Valuta	Tipicamente copertura del rischio valutario per le esposizioni non denominate in EUR all'interno del Fondo

¹ Al 30 giugno 2025 | **I RISULTATI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI.** Non vi è alcuna garanzia che il fondo raggiungerà i suoi obiettivi di investimento o eviterà perdite significative. | Gli AUM del fondo si riferiscono allo Wellington Euro Credit ESG Fund. Gli AUM della strategia include il fondo Wellington Euro Credit ESG e tutti i conti separati gestiti con lo stesso approccio di investimento. Gli AUM in portafogli obbligazionari IG EUR indica gli asset totali investiti in obbligazioni corporate IG denominate in euro gestiti dal team all'interno di portafogli globali o portafogli in euro autonomi. Ulteriori dettagli possono essere forniti su richiesta. | La qualità media si basa sul rating medio tra Moody's, S&P e Fitch (basso). I rating non si applicano al Fondo stesso. Le valutazioni potrebbero cambiare. | Il portafoglio non ha un obiettivo di investimento sostenibile. Sebbene la valutazione dei rischi di sostenibilità attraverso l'analisi dei fattori ESG faccia parte del processo di investimento, non necessariamente comporta l'esclusione di un titolo. Si prega di notare che le caratteristiche ESG vincolanti del fondo potrebbero non essere applicabili all'intero portafoglio. | Per informazioni sugli impegni del portafoglio, fare riferimento alle informative sulla sostenibilità. | I dati sono aggiornati al 31 agosto 2025.



Appendice

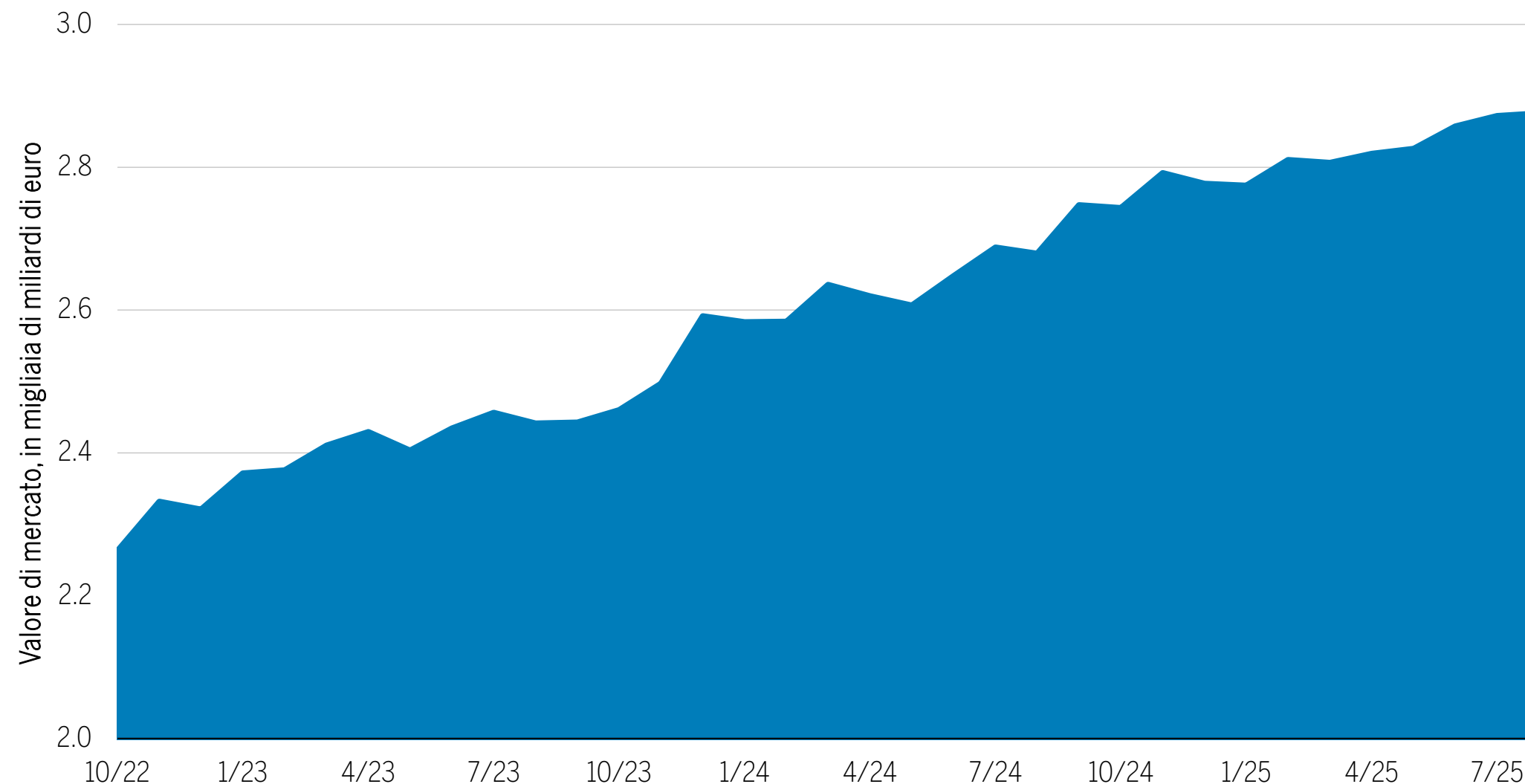
Caratteristiche del mercato investment grade in euro

Un mercato ampio e liquido

CREDITO IG EURO

- Rappresenta circa il 25% dell'universo IG globale
- Si prevede che crescerà ulteriormente man mano che gli emittenti parteciperanno alla trasformazione dell'Europa

Debito in essere dell'indice Euro Aggregate Corporate Bond (EUR)



Fonte: Bloomberg | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | I dati si riferiscono all'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond, in termini di valore di mercato in EUR. Dati del grafico: 31 ottobre 2022 – 31 agosto 2025.

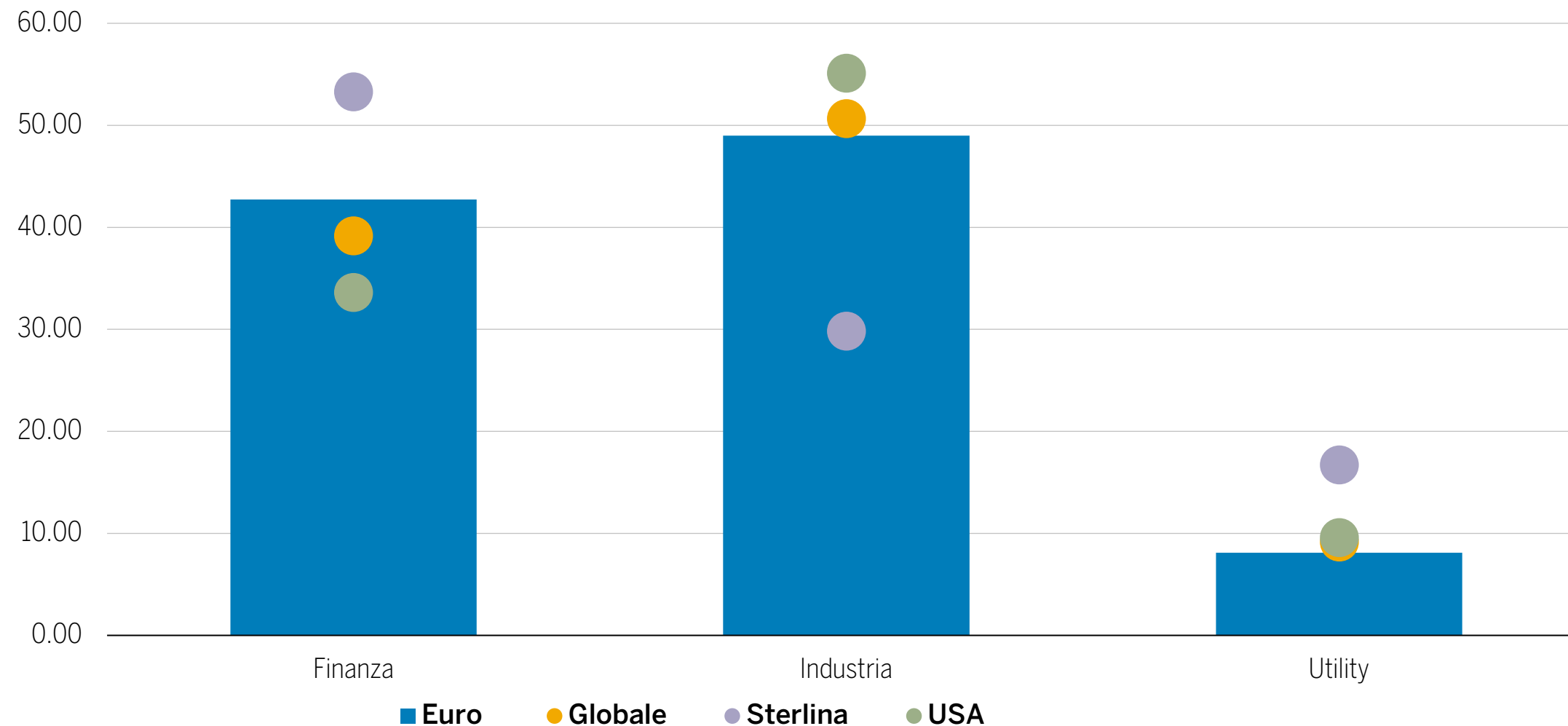
Caratteristiche del mercato investment grade in euro

Bilanciato dal punto di vista settoriale

DIVERSIFICAZIONE SETTORIALE

Una minore esposizione ai titoli industriali potrebbe proteggere gli investitori dalla volatilità indotta dai dazi.

Valore di mercato (%) per settori



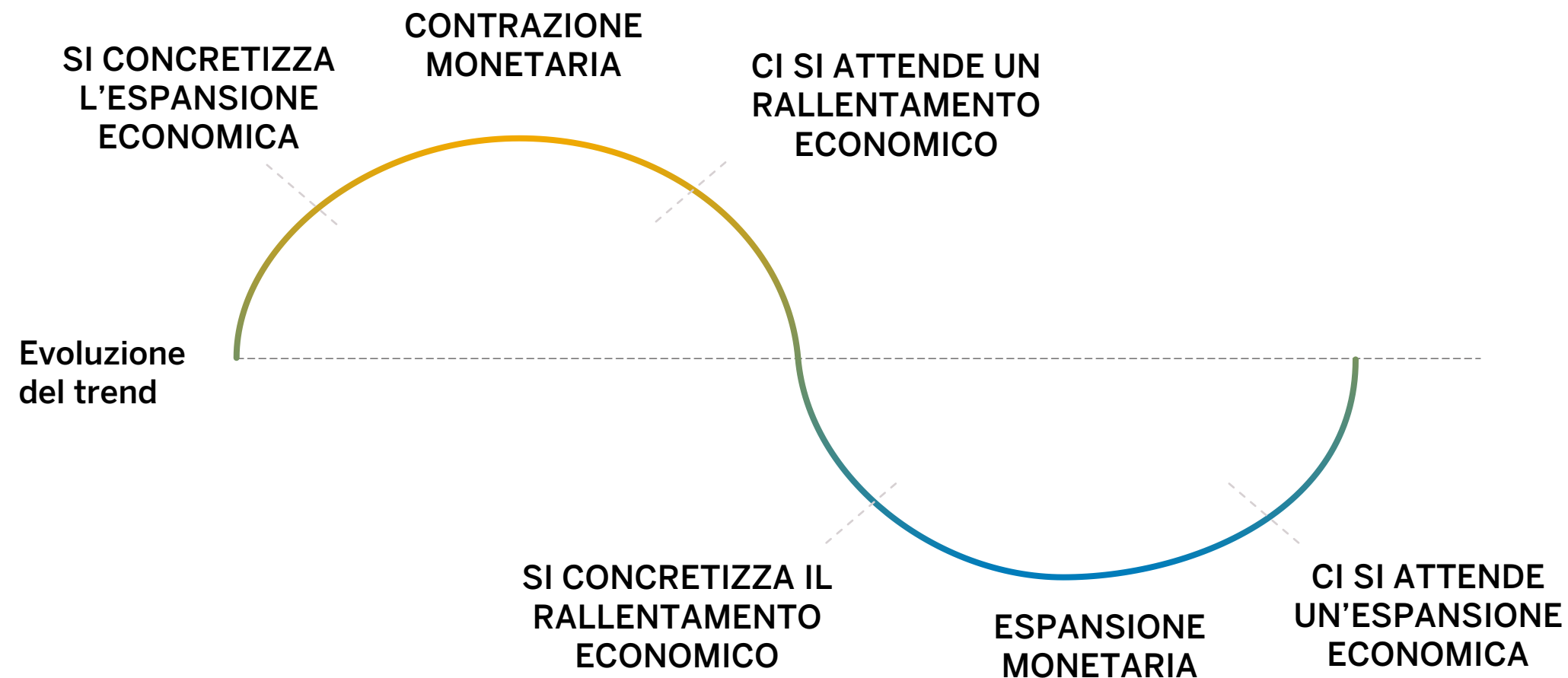
Fonte: Bloomberg | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** | L'euro è rappresentato dall'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond. Per i dati globali è stato utilizzato l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate. La sterlina è rappresentata dall'indice Bloomberg Sterling Aggregate Corporate. Gli Stati Uniti sono rappresentati dal Bloomberg US Corporate Index. Il grafico mostra ciascun indice suddiviso in base alla percentuale del valore di mercato di ciascun settore. Dati aggiornati al 31 agosto 2025.

Wellington Euro Credit ESG Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Il credito è una classe di attività ciclica

I mercati attraversano regolarmente periodi di espansione e contrazione, **esponendo gli investitori alla volatilità.**



Una conoscenza approfondita dei contesti macroeconomici e di mercato è essenziale per comprendere e prevedere le variazioni nei cicli del credito.

A solo a scopo illustrativo.

Questo materiale non è adatto ad un pubblico retail

> 20

Wellington Euro Credit ESG Fund

Performance annuale discreta

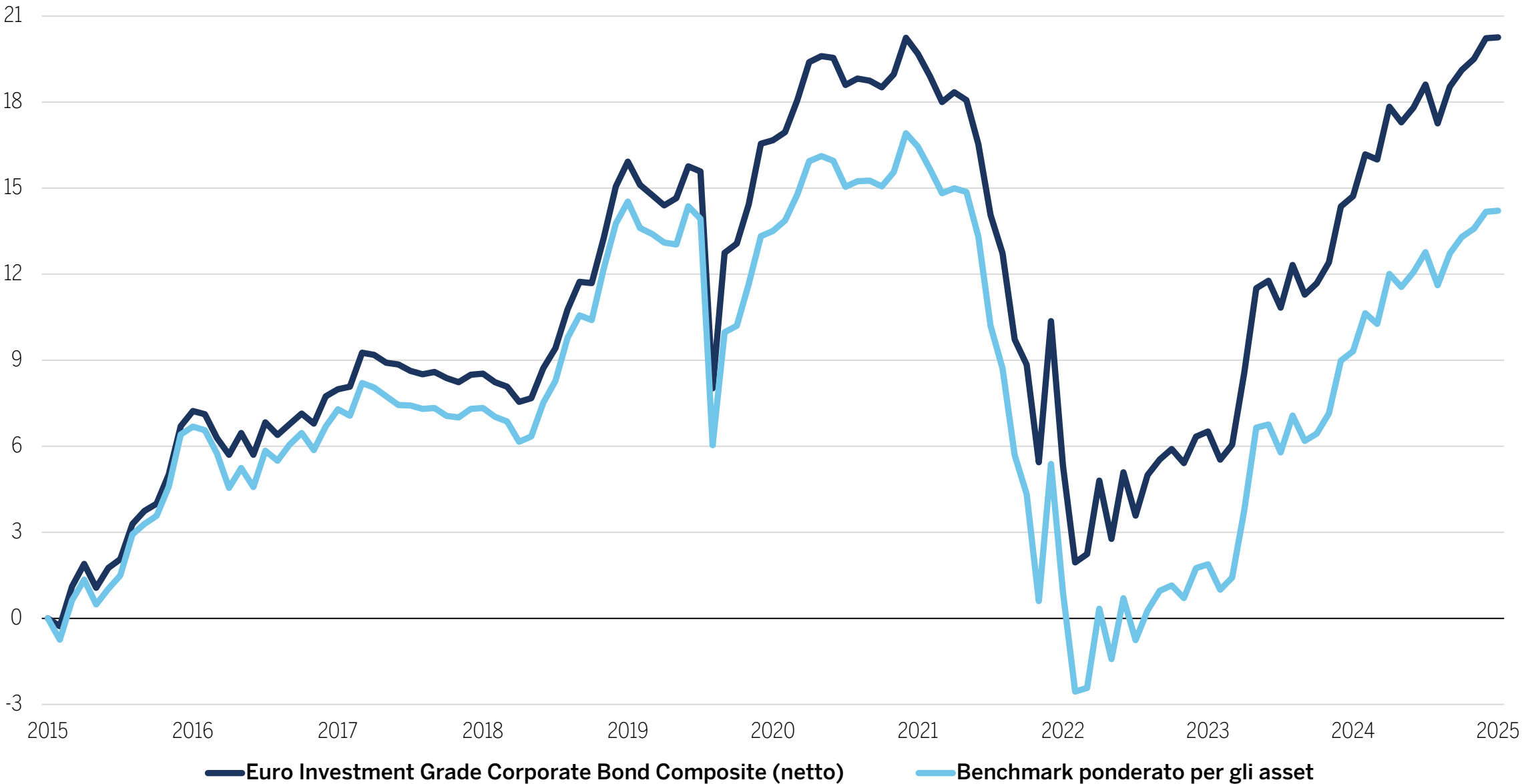
	Rendimenti a 12 mesi (% , EUR)				
	Settembre 2024 – Agosto 2025	Settembre 2023 – Agosto 2024	Settembre 2022 – Agosto 2023	Settembre 2021 – Agosto 2022	Settembre 2020 – Agosto 2021
Classe S ad accumulazione in EUR senza copertura (netto)	5.0	8.2	1.2	–	–
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond	4.5	7.3	1.1	–	–
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.5	0.9	0.1	–	–
Classifica percentile categoria Morningstar	12	21	35	–	–

La data di inizio della classe di azioni S ad accumulazione in EUR senza copertura è il 10 agosto 2022. | Le somme potrebbero non corrispondere a causa degli arrotondamenti. | I rendimenti delle performance per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I rendimenti del fondo indicati sono al netto delle commissioni e delle spese della classe di azioni S ad accumulazione in EUR senza copertura. I rendimenti dei fondi indicati sono al netto delle ritenute d'acconto effettive (ma non necessariamente massime) e delle imposte sulle plusvalenze, ma non sono altrimenti adeguati agli effetti della tassazione e presuppongono il reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze. | Se la valuta dell'investitore è diversa dalla valuta in cui è denominato il fondo, il rendimento dell'investimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. | Si prega di notare che il fondo è dotato di un meccanismo di swing pricing. | Se l'ultimo giorno lavorativo del mese non è un giorno lavorativo per il Fondo, la performance viene calcolata utilizzando l'ultimo NAV disponibile. Ciò potrebbe comportare una differenza di performance tra il fondo e l'indice. | Fonti: Fondo - Wellington Management. Indice – Bloomberg.

Euro Investment Grade Corporate Bond Composite

Performance cumulate nette su 10 anni al 31 agosto 2025

Benchmark ponderato in base alle attività: il benchmark ponderato in base alle attività viene calcolato utilizzando i benchmark dei portafogli nel Composite. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente in base ai valori iniziali dei portafogli inclusi nel composito. La ripartizione del benchmark personalizzato per diversi periodi di tempo è disponibile su richiesta. Per i dettagli sul benchmark attuale, consultare la pagina Informazioni importanti. | La data di inizio dell'Euro Investment Grade Corporate Bond Composite è il 31 agosto 2009. | I rendimenti delle performance per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I risultati netti delle performance si basano sulla commissione di consulenza più elevata pubblicata negli Stati Uniti per questo prodotto, includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili e sono al netto delle commissioni di consulenza, delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette. I risultati lordi sono al netto delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima (al lordo) delle commissioni di consulenza, delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette e includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili. I rendimenti compositi possono essere soggetti a modifiche fino alla loro revisione e finalizzazione entro 30 giorni dalla fine di ciascun trimestre solare. Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso alla fine dei materiali. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti.



Euro Investment Grade Corporate Bond Composite

Performance annualizzate al 31 agosto 2025

Benchmark ponderato in base alle attività: il benchmark ponderato in base alle attività viene calcolato utilizzando i benchmark dei portafogli nel Composite. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente in base ai valori iniziali dei portafogli inclusi nel composito. La ripartizione del benchmark personalizzato per diversi periodi di tempo è disponibile su richiesta. Per i dettagli sul benchmark attuale, consultare la pagina Informazioni importanti. | La data di inizio dell'Euro Investment Grade Corporate Bond Composite è il 31 agosto 2009. | I rendimenti delle performance per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I risultati netti delle performance si basano sulla commissione di consulenza più elevata pubblicata negli Stati Uniti per questo prodotto, includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili e sono al netto delle commissioni di consulenza, delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette. I risultati lordi sono al netto delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima (al lordo) delle commissioni di consulenza, delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette e includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili. I rendimenti composti possono essere soggetti a modifiche fino alla loro revisione e finalizzazione entro 30 giorni dalla fine di ciascun trimestre solare. Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso alla fine dei materiali. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti.

	Al 31 agosto 2025 (% , EUR)					
	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (netto)	1.0	4.8	4.5	0,6	1.9	
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (lordo)	1.0	5.1	4.8	0.9	2.2	
Benchmark ponderato per attività	0.8	4.5	4.2	0.1	1.3	
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.2	0.3	0.3	0.5	0.6	
	Da inizio anno	2024	2023	2022	2021	2020
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (netto)	2.5	5.2	8.5	-13.0	-1.3	4.3
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (lordo)	2.7	5.5	8.8	-12.7	-1.0	4.6
Benchmark ponderato per attività	2.4	4.6	8.2	-14.2	-1.1	2.7
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.1	0.6	0.3	1.2	0.2	1.6
	2019	2018	2017	2016	2015	
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (netto)	6.5	-1.1	2.3	5.3	0.3	
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (lordo)	6.8	-0,8	2.6	5.7	0.7	
Benchmark ponderato per attività	6.3	-1.3	2.4	4.7	-0.7	
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.2	0.2	-0.1	0.6	1.0	

Euro Investment Grade Corporate Bond Composite

Performance annuale discreta

	Rendimenti a 12 mesi (% , EUR)				
	Settembre 2024 – Agosto 2025	Settembre 2023 – Agosto 2024	Settembre 2022 – Agosto 2023	Settembre 2021 – Agosto 2022	Settembre 2020 – Agosto 2021
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (netto)	4.8	7.7	1.1	-12.0	2.6
Euro Investment Grade Corporate Bond Composite (lordo)	5.1	8.0	1.4	-11.7	2.9
Benchmark ponderato per attività	4.5	7.3	1.0	-13.3	2.6
Rendimento attivo (netto rispetto al benchmark)	0.3	0.4	0.1	1.3	0.0

Benchmark ponderato in base alle attività: il benchmark ponderato in base alle attività viene calcolato utilizzando i benchmark dei portafogli nel Composite. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente in base ai valori iniziali dei portafogli inclusi nel composito. La ripartizione del benchmark personalizzato per diversi periodi di tempo è disponibile su richiesta. Per i dettagli sul benchmark attuale, consultare la pagina Informazioni importanti. | La data di inizio dell'Euro Investment Grade Corporate Bond Composite è il 31 agosto 2009. | I rendimenti delle performance per periodi pari o inferiori a un anno non sono annualizzati. | **I RENDIMENTI PASSATI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. UN INVESTIMENTO PUÒ PERDERE VALORE.** I risultati netti delle performance si basano sulla commissione di consulenza più elevata pubblicata negli Stati Uniti per questo prodotto, includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili e sono al netto delle commissioni di consulenza, delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette. I risultati lordi sono al netto delle commissioni e di altre spese dirette, ma prima (al lordo) delle commissioni di consulenza, delle spese di custodia, delle ritenute alla fonte e di altre spese indirette e includono il reinvestimento dei dividendi e di altri utili. I rendimenti compositi possono essere soggetti a modifiche fino alla loro revisione e finalizzazione entro 30 giorni dalla fine di ciascun trimestre solare. Queste informazioni integrano il GIPS® Composite Report incluso alla fine dei materiali. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina Informazioni importanti.

Wellington Euro Credit ESG Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Un solido framework ESG per la resilienza nel lungo termine



INTEGRAZIONE ESG DI TIPO BOTTOM-UP

- Applicare una metodologia di rating ESG sistematica come catalizzatore per una ricerca più approfondita.
- Limitare l'esposizione del Fondo agli emittenti con rating inferiore alla media su base ambientale o sociale.



IMPEGNO VERSO L'AZZERAMENTO DELLE EMISSIONI NETTE DI CO2

- Puntare a un'impronta di carbonio media ponderata (WACI) almeno del 50% inferiore al livello base del 2019 dell'indice entro il 2030.
- Puntare all'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050.



COINVOLGIMENTO ATTIVO

- Robusta agenda di dialogo attivo con gli emittenti guidata dalla materialità finanziaria delle tematiche ESG.
- Punta a mitigare i rischi di ribasso e promuovere una creazione di valore sostenibile nel tempo

ESCLUSIONI¹

Ambientale

- Produttori di combustibili fossili
- Emittenti con rating 5 per le caratteristiche ambientali (E)

Sociale

- Emittenti in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite
- Produttori di armi nucleari o controverse
- Produttori di armi per uso civile
- Produttori di intrattenimento per adulti
- Produttori di tabacco e cannabis
- Emittenti con rating 5 per le caratteristiche sociali (S)

Governance

- Emittenti le cui pratiche non soddisfano gli standard di governance del team di investimento

Esclusioni Paris-Aligned Benchmark (PAB)

- Applicazione dei requisiti definiti dalle Guidelines ESMA in materia di nomi dei fondi

La lista di esclusioni non è esaustiva. Per una panoramica completa delle esclusioni del Fondo, si prega di fare riferimento alla Lista di Esclusioni ufficiale. Questa lista include esclusioni sia assolute che basate sui ricavi e descrive le esclusioni del Fondo in accordo con le ESMA Naming Guidelines per i fondi che utilizzano ESG o altri termini relativi alla sostenibilità nel proprio nome. | Il portafoglio non ha un obiettivo di investimento sostenibile. Sebbene la valutazione dei Rischi di Sostenibilità attraverso l'analisi dei fattori ESG sia parte del processo di investimento, potrebbe non necessariamente risultare nell'esclusione di un titolo. Si prega di notare che le caratteristiche ESG vincolanti del fondo potrebbero non applicarsi all'intero portafoglio. | I rating ESG sono ponderati per i valori di mercato. | Metodologia di Wellington Management: il profilo ESG relativo ai competitor e le componenti E, S, e G sono state calcolate usando pesi dei settori e definizione dell'universo di riferimento proprietarie. Ciascun universo di riferimento è definito usando tre criteri: gruppo industriale, mercato di riferimento e dimensione della società. Un rating tra 1 e 5 è assegnato normalizzando la performance ESG dell'emittente relativamente alla performance ESG della distribuzione dei competitor nell'universo di riferimento. Un rating di 1 è il rating ESG più positivo, che indica che una azienda è leader tra i competitor nella gestione di rischi materiali ESG. Un rating di 5 è il più negativo e indica che una azienda potrebbe esser ritardataria rispetto ai competitor nella gestione di certi rischi ESG materiali. Queste metriche sono proprietarie di Wellington Management, altre società di investimento o fornitori di dati potrebbero avere opinioni differenti. La decisioni di investire dovrebbe tenere in considerazione tutte le caratteristiche e gli obiettivi come descritti nel prospetto, nel KID/KIID e/o negli altri documenti di offerta.

Questo materiale non è adatto ad un pubblico retail

Rischi di investimento

Rischio di rating inferiore a investment grade – i titoli con rating inferiore o privi di rating possono presentare un rischio di insolvenza significativamente maggiore rispetto ai titoli con grado di investimento, possono essere più volatili, meno liquidi e comportare costi di transazione più elevati.

Rischio di capitale – I mercati di investimento sono soggetti a rischi economici, normativi, di sentiment del mercato e politici. Prima di investire, tutti gli investitori dovrebbero considerare i rischi che potrebbero avere un impatto sul loro capitale. Il valore del tuo investimento potrebbe aumentare o diminuire rispetto al momento dell'investimento originale. Il Fondo può subire di tanto in tanto un'elevata volatilità.

Rischio di concentrazione – la concentrazione degli investimenti all'interno di titoli, settori o industrie o regioni geografiche può avere un impatto sulla performance.

Rischio di credito – Il valore di un'obbligazione potrebbe diminuire oppure l'emittente/garante potrebbe non riuscire a rispettare gli obblighi di pagamento. In genere, le obbligazioni con rating più basso comportano un rischio di credito maggiore rispetto alle obbligazioni con rating più elevato.

Rischio di cambio – Il valore del Fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Il rischio valutario 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. Gli investimenti in valuta estera comportano rischi di cambio.

Rischio di copertura – qualsiasi strategia di copertura che utilizzi derivati potrebbe non garantire una copertura perfetta.

Rischio dei tassi 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 finanziaria – l'uso della leva finanziaria può comportare una maggiore esposizione al mercato rispetto al denaro versato o depositato al momento della conclusione della transazione. Le perdite potrebbero quindi superare l'importo originariamente investito.

Rischio del gestore – la performance dell'investimento dipende dal team di gestione degli investimenti e dalle sue strategie di investimento. Se le strategie non funzionano come previsto, se non si presentano opportunità per implementarle, o se il team non implementa con successo le sue strategie di investimento; allora un fondo potrebbe sottoperformare o subire perdite.

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

Prima di sottoscrivere, consultare i documenti di offerta/prospetto del Fondo per ulteriori fattori di rischio e informative pre-investimento.

Wellington Euro Credit ESG Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Obiettivo di investimento

Il Wellington Euro Credit ESG Fund punta a ottenere rendimenti totali a lungo termine superiori a quelli dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate. Il Fondo è gestito attivamente e investe principalmente in titoli di debito societari denominati in euro di emittenti di tutto il mondo. Un framework di analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) viene applicato alle decisioni di investimento per valutare in che modo le attività e gli attributi ESG potrebbero influire sulla capacità degli emittenti di rimborsare il debito, sia ora che in futuro. Vengono implementate esclusioni per evitare gli emittenti con i peggiori rating dall'universo degli investimenti ed escludere gli emittenti identificati dal gestore degli investimenti come coloro che adottano pratiche commerciali che causano danni ambientali o sociali significativi in tutto il mondo.

Nota bene: il valore patrimoniale netto del fondo può subire volatilità di volta in volta.

Informazioni sulla divulgazione degli investimenti relativi alla sostenibilità – Articolo 8

Obiettivo d'investimento sostenibile?	No
Il portafoglio applica caratteristiche ambientali (E) o sociali (S) vincolanti?	• Il Fondo esclude gli emittenti con rating E o S pari a 5, su una scala di valutazione da 1 a 5, dove 1 rappresenta la valutazione più alta e 5 quella più negativa, come sopra spiegato. Gli emittenti con un rating E o S inferiore alla media (rating E o S di 4) possono essere inclusi nel Fondo solo se il Gestore degli investimenti determina che il Fondo è adeguatamente remunerato per il rischio aggiuntivo. • Il Fondo esclude gli emittenti societari che sono nel settore dell'energia. • Il Fondo esclude gli emittenti societari che producono, estraggono o vendono combustibili fossili, e le obbligazioni di qualsiasi Paese che trae oltre il 50% dei ricavi da esportazioni di combustibili fossili. • Il Fondo esclude gli emittenti societari che generano oltre il 25% dei loro ricavi dalla produzione di energia dal carbone termico. Il Fondo esclude gli emittenti societari identificati come non conformi al Global Compact delle Nazioni Unite. • Il Fondo esclude gli emittenti societari identificati come aventi un legame con la produzione di armi controverse o nucleari. • Il Fondo esclude gli emittenti societari che generano oltre il 5% dei loro ricavi dalla produzione di armi da fuoco civili. • Il Fondo esclude gli emittenti societari che generano oltre il 5% dei loro ricavi dall'intrattenimento per adulti. • Il Fondo esclude gli emittenti societari identificati come produttori di tabacco o che generano oltre il 25% dei loro ricavi da attività commerciali legate al tabacco o alla cannabis. • Il Fondo non investirà nel debito di Paesi identificati come "non liberi" in termini di diritti politici e libertà civili. • Il Fondo cerca inoltre di disporre di una WACI che non sia inferiore al 50% rispetto alla WACI dell'Indice del 2019 entro il 2030 e mira a raggiungere lo zero netto entro il 2050. Come tappa intermedia, il Gestore degli investimenti si impegna a limitare il contributo del Fondo al cambiamento climatico puntando a una WACI inferiore di almeno il 25% rispetto ai valori di riferimento WACI dell'Indice del 2019 durante la transizione verso gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio del 2030 e del 2050, come sopra specificato.
Il portafoglio applica altre esclusioni?	Si – Al portafoglio viene applicata la politica di esclusione del Cliente, che riguarda: • Fabbricazione di armi nucleari • Armi controverse • Estrazione di carbone termico o generazione di energia basata su carbone termico • Produzione e generazione di sabbie bituminose (note anche come sabbie catramose) • Produzione, distribuzione, vendita al dettaglio o fornitura di prodotti legati al tabacco Fatti salvi eventuali criteri più rigorosi come sopra indicato, il Fondo applica anche esclusioni aggiuntive in conformità ai requisiti delle Linee Guida dell'ESMA sui nomi dei fondi che utilizzano termini ESG o relativi alla sostenibilità, secondo i criteri di cui all'articolo 12(1), lettere da a) a g), del Regolamento (UE) 2020/1818 (vale a dire le esclusioni del benchmark allineato agli accordi di Parigi), come segue: • Società coinvolte in attività legate ad armi controverse; • Società coinvolte nella coltivazione e produzione di tabacco; • Società ritenute in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; • Società che ricavano almeno l'1% dei propri ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di carbone fossile e lignite; • Società che ricavano almeno il 10% dei propri ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di combustibili petroliferi; • Aziende che ricavano almeno il 50% dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, produzione o distribuzione di combustibili gassosi; • Aziende che ricavano almeno il 50% dei propri ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità di gas serra superiore a 100 g CO2 e/kWh.
Il portafoglio ha un impegno di azzeramento delle emissioni di carbonio nette?	Il Fondo cerca inoltre di disporre di una WACI che non sia inferiore al 50% rispetto alla WACI dell'Indice del 2019 entro il 2030 e mira a raggiungere lo zero netto entro il 2050. Come tappa intermedia, il Gestore degli investimenti si impegna a limitare il contributo del Fondo al cambiamento climatico puntando a una WACI inferiore di almeno il 25% rispetto ai valori di riferimento WACI dell'Indice del 2019 durante la transizione verso gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio del 2030 e del 2050, come sopra specificato.
Il portafoglio prende in considerazione i rischi di sostenibilità?	Si – La valutazione dei rischi di sostenibilità tramite l'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") è integrata nel processo di investimento. Dal punto di vista del gestore, i rischi di sostenibilità possono influire in modo sostanziale sulla performance finanziaria e sulla competitività di un'azienda.

Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito www.wellington.com/en/sustainable-investing/sustainable-finance-disclosure-regulation-sfdr o sul sito <http://www.wellington.com/en/legal/sfdr>

Euro Investment Grade Corporate Bond Composite

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Informazioni importanti

Impatto delle commissioni

Illustrazione dell'impatto delle commissioni: Se fossero stati investiti 100.000 USD e si fosse ottenuto un rendimento annuo composto mensilmente del 10% per dieci anni, il suo valore finale, senza tenere conto della detrazione delle commissioni di consulenza, sarebbe stato di 270.704 USD con un rendimento composto annualizzato del 10,47%. Se per il periodo di dieci anni venisse detratta mensilmente una commissione di consulenza pari allo 0,95% del patrimonio netto medio annuo, il rendimento composto annualizzato sarebbe del 9,43% e il valore finale in USD sarebbe di 246.355 USD. Informazioni sui compensi di consulenza dello studio sono disponibili su richiesta.

Selezione del conto rappresentativo

L'attuale conto rappresentativo è entrato in vigore il 1° febbraio 2014 perché era l'unico conto al momento della selezione. Per i dati mostrati prima della data di entrata in vigore del conto rappresentativo corrente, sono stati utilizzati i dati del/i conto/i rappresentativo/i ritenuto/i appropriato/i per il periodo di tempo. Ulteriori informazioni riguardanti i precedenti conti rappresentativi possono essere fornite su richiesta. Ogni conto cliente è gestito individualmente; i singoli titoli variano per ogni conto e non vi è alcuna garanzia che un determinato conto abbia le stesse caratteristiche descritte. I risultati effettivi possono variare per ciascun cliente a causa di specifiche linee guida del cliente, partecipazioni e altri fattori. In circostanze limitate, il conto rappresentativo designato potrebbe essere cambiato nel tempo, per motivi che includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la chiusura del conto, l'imposizione di significative restrizioni agli investimenti o fluttuazioni sostanziali delle dimensioni delle attività.

Utilizzo di dati compositi

I dati compositi mostrati sono forniti esclusivamente per dimostrare l'esperienza del gestore degli investimenti in questo approccio e non devono essere interpretati come la performance del Fondo.

Wellington Euro Credit ESG Fund

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Informazioni importanti

Informazioni aggiuntive sulle prestazioni

LE PERFORMANCE PASSATE DELL'INDICE O DI TERZE PARTI NON PREVEDONO I RENDIMENTI FUTURI. Non vi è alcuna garanzia né si deve presumere che la futura performance degli investimenti di qualsiasi strategia sarà conforme agli esempi di performance esposti nel presente materiale o che gli investimenti sottostanti del portafoglio saranno in grado di evitare perdite. I risultati degli investimenti e le composizioni del portafoglio descritti nel presente materiale sono forniti esclusivamente a scopo illustrativo e potrebbero non essere indicativi dei futuri risultati degli investimenti o della futura composizione del portafoglio. La composizione, l'entità e i rischi associati a un investimento nella strategia possono differire sostanzialmente dagli esempi esposti nel presente materiale. Un investimento può perdere valore.

Prodotti di accesso

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

Le partecipazioni effettive possono variare

Le caratteristiche, il posizionamento e le partecipazioni del Fondo qui indicati si basano sui dati del Fondo alla data specificata. Le partecipazioni effettive possono variare e non vi è alcuna garanzia che il Fondo avrà le stesse caratteristiche descritte nel presente documento. Per il patrimonio completo si rimanda alla relazione annuale e semestrale.

Caratteristiche proiettate o lungimiranti

Le caratteristiche previste o lungimiranti si basano su una serie di ipotesi e l'uso di ipotesi alternative potrebbe produrre risultati significativamente diversi. Ulteriori informazioni su questi dati sono disponibili su richiesta.

Quota attiva/pesi attivi

I pesi attivi sono la differenza tra il peso del fondo e quello del benchmark. Le differenze vengono sommate e divise per due per ottenere la quota attiva (peso attivo). La somma dei pesi attivi potrebbe non corrispondere al totale a causa dell'arrotondamento. I totali potrebbero non raggiungere il 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte dei dati

Salvo diversa indicazione, la fonte dei dati sui fondi WMF è Wellington Management e la fonte dei dati sugli indici è il fornitore degli indici.

fatturato

Il fatturato del conto viene calcolato dividendo il valore minore tra il totale degli acquisti o delle vendite per il periodo di 12 mesi precedente e il valore medio di mercato di fine mese per il periodo di 13 mesi precedente. Il calcolo potrebbe prevedere delle esclusioni, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, liquidità e mezzi equivalenti e determinati derivati.

Benchmark mostrati a scopo contestuale

L'obiettivo di investimento del Fondo indica in quale misura un indice può essere preso in considerazione nella gestione del Fondo. Laddove un Fondo non sia costruito in relazione a un benchmark, l'indice fungerà da benchmark di riferimento e verrà mostrato solo a fini contestuali.

Ulteriori divulgazioni

Gli indici azionari non sono gestiti e non sono soggetti alle commissioni e alle spese solitamente associate ai conti gestiti o ai fondi di investimento. Non è possibile effettuare investimenti direttamente in un indice.

Wellington Management
Composite: Euro Investment Grade Corporate Bond Broad
Schedule of Performance Returns from 01 January 2015 to 31 December 2024
Reporting Currency: EUR

Period	Gross Return (%)	Net Return (%)	Benchmark Return (%)	Number of Portfolios	Internal Dispersion (%)	Composite Mkt.Value (EUR Mil)	Total Firm Assets (EUR Mil)
2015	0.65	0.34	-0.66	< 6	N/M	111	853,303
2016	5.66	5.34	4.73	< 6	N/M	106	928,380
2017	2.61	2.30	2.38	< 6	N/M	112	899,647
2018	-0.84	-1.13	-1.30	< 6	N/M	111	877,735
2019	6.79	6.47	6.29	< 6	N/M	118	1,028,708
2020	4.65	4.34	2.73	< 6	N/M	215	1,055,464
2021	-0.82	-1.12	-1.03	< 6	N/M	232	1,253,497
2022	-12.60	-12.87	-13.96	< 6	N/M	448	1,076,927
2023	8.50	8.18	8.18	< 6	N/M	925	1,104,336
2024	5.23	4.91	4.71	< 6	N/M	879	1,194,569

Benchmark: Asset-weighted Benchmark

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 Euro Investment Grade Corporate Bond Broad Composite seek to provide long-term total returns in excess of each portfolio's designated benchmark measure; the aggregate of these measures is reflected using an asset-weighted Euro Corporate index, primarily through investments in Euro-denominated investment grade corporate bonds. This broad composite allows portfolios with varying guidelines, some of which may be restricted from investing in REITS or non-Euro-denominated bonds. 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, Credit Risk, Fixed Income Securities Risk, and Interest Rate Risk.

Composite Inception Date: The composite inception date is 30 June 2009.

Composite Creation Date: The composite creation date is September 2009.

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:

Market Value	Annual Fee
On the first EUR 100 million	0.30%
Over EUR 100 million	0.25

Benchmark Description: The Euro Investment Grade Corporate Bond Broad Custom Benchmark is an asset weighted custom benchmark calculated using the benchmarks of accounts in the Composite. As of 31 December 2024, the breakdown of the benchmark was as follows: 83.32% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond; 16.68% Markit iBoxx Euro Corporate. The breakdown of the custom benchmark for different time periods is available upon request. The benchmark is rebalanced monthly based on account population and account market value.

Benchmark Definition: The asset-weighted benchmark is calculated using the benchmarks of portfolios in the Composite. The benchmark is rebalanced monthly based on the beginning values of portfolios included in the composite. The breakdown of the custom benchmark for different time periods is available upon request.

Benchmark Change: As of January 2024, the benchmark changed from the Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Bond index to the asset weighted benchmark effective July 2009 as it was deemed more representative of the performance of its underlying portfolios. The benchmark change has not resulted in any changes to the investment philosophy or process.

Composite Name Change: As of November 2024, the composite name changed from Euro Investment Grade Corporate Bond to Euro Investment Grade Corporate Bond Broad. The name change has not resulted in any material changes to the investment philosophy or process.

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 futures; interest rate, total rate of return and credit default swaps; bond options; deliverable and non-deliverable currency forward contracts; to-be-announced (TBA) securities, bonds for forward settlement 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 and in the pursuit of approved investment strategies. Derivative instruments are used either as a substitute for underlying cash or bond positions or to hedge the risk of a portfolio in the composite in a way that is consistent with client investment guidelines. 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 net market value of derivative instruments typically does not exceed 25% of the assets of a portfolio in the composite.

Additional Disclosure: The composite had an uninterrupted performance track record from 01 July 2009 to 30 November 2013, a performance gap from 01 December 2013 to 31 January 2014, and an uninterrupted performance track-record from 01 February 2014 to present.

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 2023. 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.

Wellington Management
Composite: Euro Investment Grade Corporate Bond Broad
Schedule of Performance Returns from 01 January 2015 to 31 December 2024
Reporting Currency: EUR

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 EUR except when otherwise noted. Returns, market values and assets reported in currencies other than EUR are calculated by converting the EUR 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.

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	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Composite	N/A*	N/A*	2.69	1.93	2.06	5.09	5.18	7.23	6.11	6.35
Benchmark	N/A*	N/A*	2.84	2.15	2.18	5.10	5.18	7.37	6.33	6.56

*N/A for performance periods with less than 36 months of data due to a gap in performance.

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.

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.html.

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.

©2025 Wellington Management. Tutti i diritti riservati. In vigore dal 1° gennaio 2025.