Eurizon Fund - Bond High Yield

Ottobre 2026



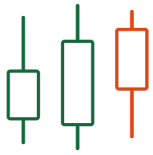
NUMMUS ETHICS
CATHOLIC PRINCIPLES CERTIFIED 2022

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

Perché investire sui mercati del credito high yield nel 2026

Eurizon Fund – Bond High Yield



Fondamentali di mercato robusti



Rendimenti attraenti

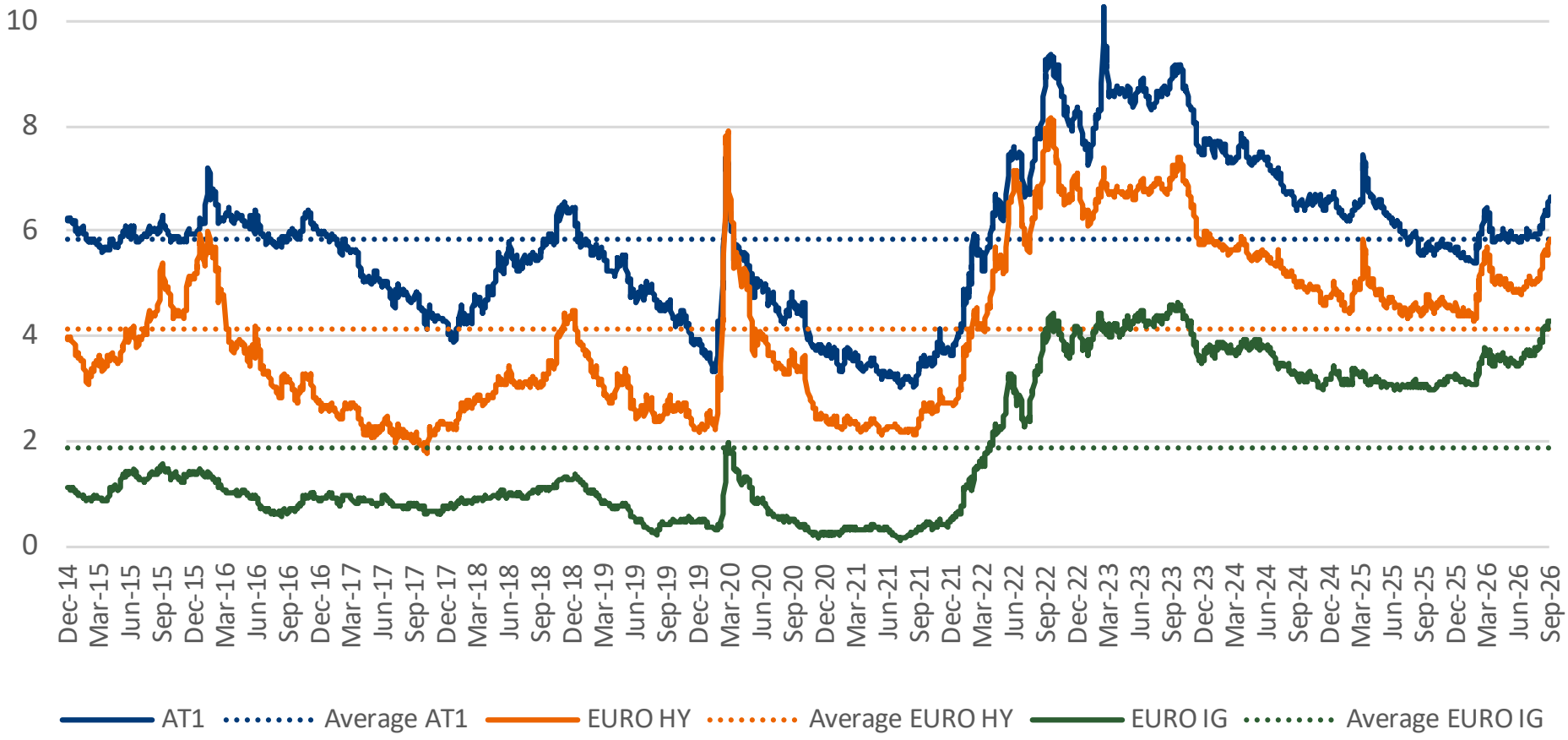


Fattori tecnici favorevoli

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Rendimenti attraenti in tutte le asset class del credito



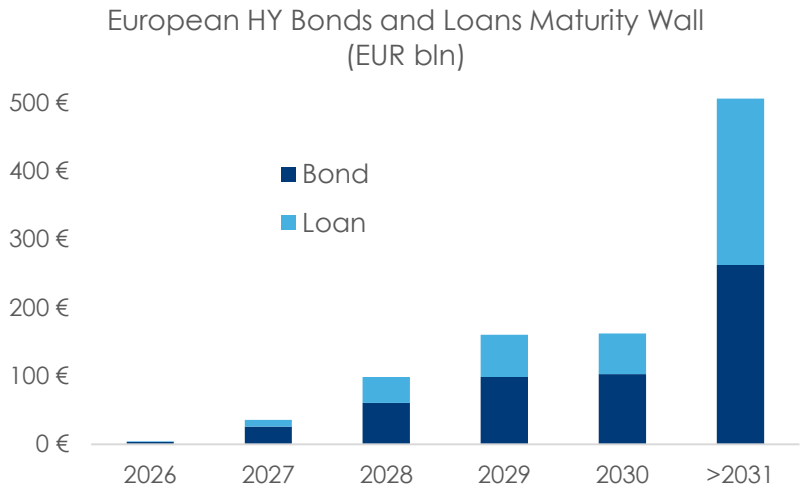
Fonte: elaborazione interna sui dati di LSEG Workspace al 30/09/2026

Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

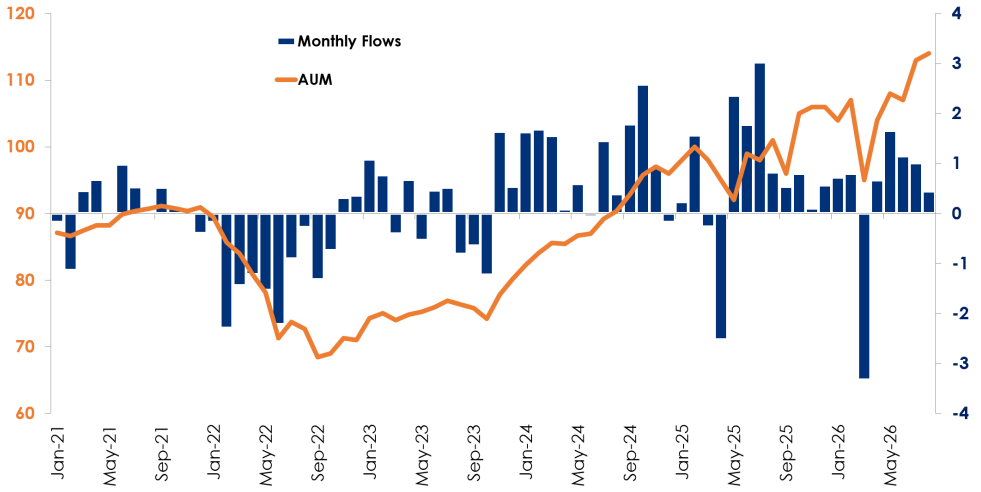
Solidi fondamentali del mercato del credito nel 2026

Maturity Wall



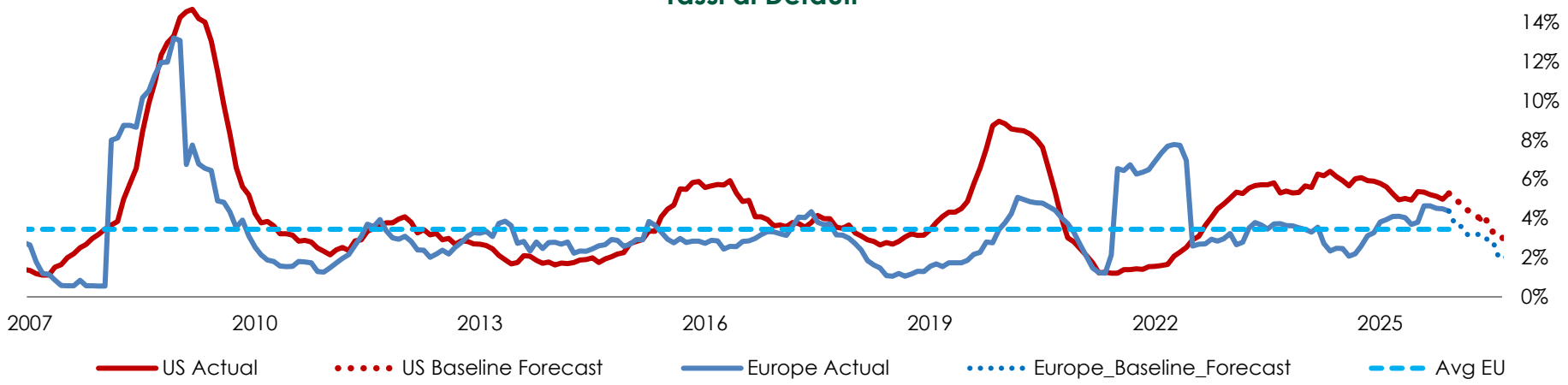
Fonte: elaborazione interna sui dati Bloomberg al 30/09/2026

Flussi mensili e AUM europei



Fonte: elaborazione interna sui dati JP Morgan Flow al 31/08/2026

Tassi di Default



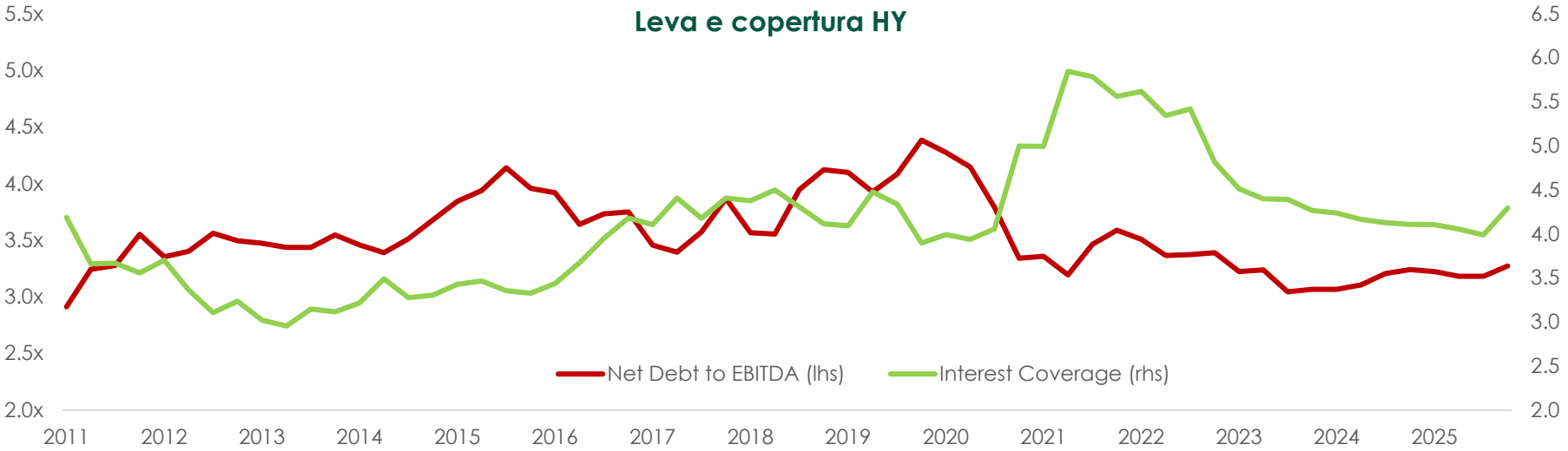
Fonte: elaborazione interna su dati Moody's al 31/08/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

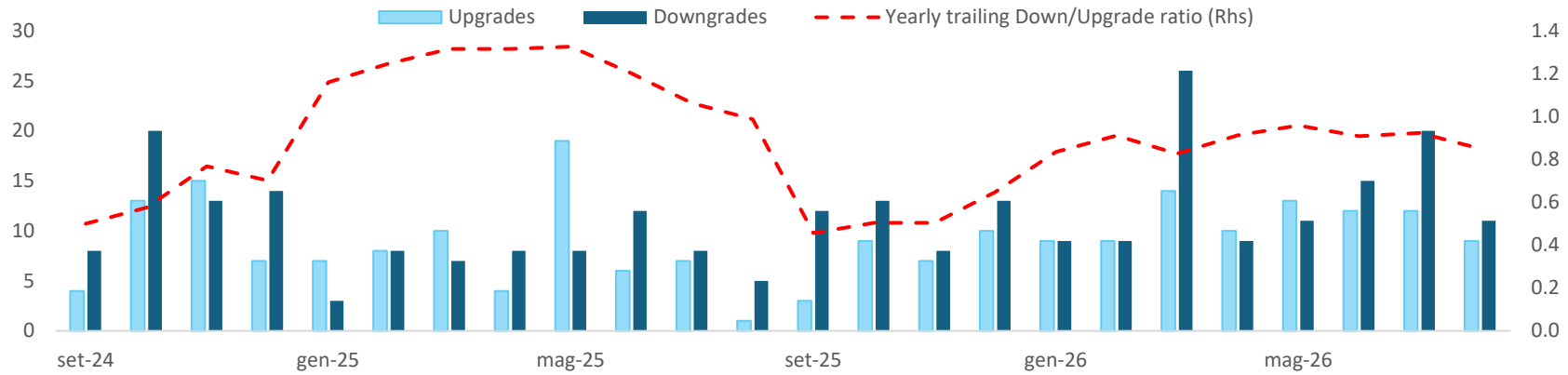
Alcuni dettagli micro

Leva e copertura HY



Note: LEVERAGE = Net Debt / EBITDA; ICR = EBITDA / Interests
Fonte: approfondimento interno sui dati CreditSigt al secondo trimestre 2026

HY Upgrade e Downgrade



Fonte: elaborazione interna sui dati Moody's al 31/08/2026

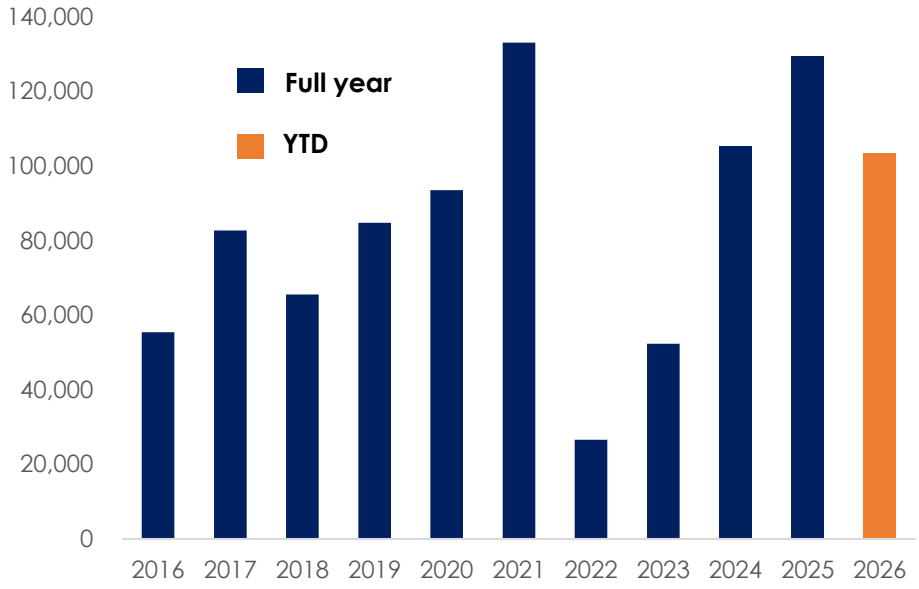
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Mercato primario Euro HY: forte attività per il 2026

Il totale di settembre ha raggiunto valori record per il mese dal 2010. L'offerta lorda si è attestata a 22,2 miliardi di dollari per le nuove emissioni, il terzo mese più alto mai registrato per la serie. I volumi totali per l'anno sono ora a **103,8 miliardi di dollari equivalenti**, circa 2 miliardi di euro rispetto ai volumi dell'anno precedente nella stessa fase. Le nuove operazioni si sono concentrate principalmente **sull'attività di rifinanziamento** per i nomi di HY.

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
January	15,5	6,7	8,3	8,6	8,1	15,7
February	10,9	3,4	3,2	3,0	2,3	3,9
March	11,2	2,9	3,1	12,4	12,5	6,2
April	13,3	0,0	4,4	11,0	4,9	17,4
May	12,0	2,5	7,6	12,4	18,1	12,1
June	17,7	1,0	2,5	11,4	23,4	18,3
July	8,3	1,1	4,5	11,1	12,8	7,6
August	3,0	0,2	0,8	0,8	1,9	0,4
September	13,8	1,0	8,2	11,2	22,0	22,2
October	13,9	3,8	1,6	16,2	11,5	
November	12,1	2,2	6,4	6,4	8,7	
December	1,4	2,0	2,0	0,9	3,3	
Total	**133,1**	**26,6**	**52,4**	**105,2**	**129,4**	**103,8**



Fonte: elaborazione interna sui dati di Bloomberg e Soc Gen - as of 30/09/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

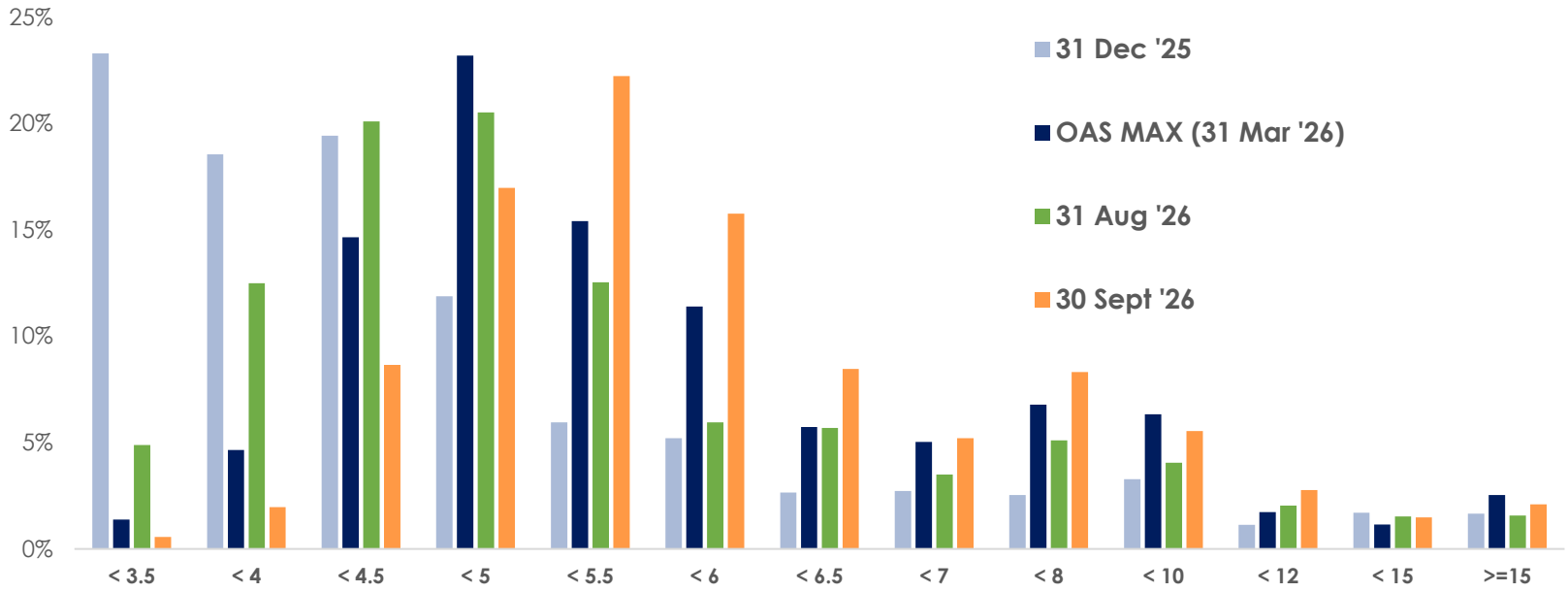
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Euro HY: alta volatilità della distribuzione dei rendimenti dal conflitto

L'inizio del conflitto ha visto una forte correzione del mercato e un movimento dei tassi che ha spinto la carta a rendimenti più bassi verso l'area del 5%, e anche la coda destra si è fatta più grossa.

Dopo il recente aumento dei tassi d'interesse governativi, la distribuzione dei rendimenti si è spostata a destra. Una grande percentuale delle obbligazioni (quasi il 40% del mercato totale) si scambia tra il 5,0% e il 6,0% in termini di rendimento, offrendo un interessante livello di carry.

Euro HY: Distribuzione dell'Yield to Worst pesata per l'ammontare delle emissioni (%)



Fonte: elaborazione interna sull'HEC0 Ice Bofa Index al 30/09/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

European High Yield BB/B by Sectors

Il settore immobiliare è stato il settore con peggiori performance, mentre Leisure, Telecom e Capital Good hanno avuto risultati leggermente inferiori al mercato. Media, tecnologia e retail hanno avuto risultati relativamente migliori.

Sector	Total Return (%,MTD)
Media	*-0,319*
Technology	*-0,606*
Retail	*-1,095*
Cons. Good	*-1,207*
Healthcare	*-1,279*
Financial Serv.	*-1,333*
Energy	*-1,335*
Basic Ind.	*-1,353*
Services	*-1,418*
Banking	*-1,471*
Transportation	*-1,566*
Automotive	*-1,758*
Insurance	*-2,014*
Utility	*-2,189*
Capital Good	*-2,207*
Telecom.	*-2,469*
Leisure	*-2,620*
Real Estate	*-4,733*
Total	*-1,896*

Fonte: elaborazione interna sui dati Bloomberg (HQC4) - aggiornato al 30/09/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Gestione attiva sul mercato corporate ad alto rendimento

Eurizon Fund - Bond High Yield adotta una strategia direzionale per investire sul mercato europeo high yield che offre ampia diversificazione e rendimenti elevati

★★★★★
Morningstar Rating

Strategia attiva sul mercato corporate high yield europeo

Un fondo che investe attivamente in emittenti corporate contenuti nell'indice **ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained** con la possibilità di prendere posizioni di sovrappeso e sottopeso e tatticamente anche non presenti nel benchmark.

Processo di investimento con credit picking al centro

Il team di gestione è alla continua ricerca di nuove opportunità in relazione all'andamento del ciclo del credito e adotta un processo di investimento strutturato che combina **l'analisi top down** (per definire l'allocazione geografica e settoriale) **con quella bottom up** per selezionare i titoli presenti nell'universo di investimento.

Un team di gestione a 5 stelle

Un asset class con un profilo di rischio/rendimento elevato, gestita da **un Team qualificato di comprovata esperienza e track record** che ha ottenuto riconoscimenti importanti nella gestione dell'high yield con fondi con 4 o 5 stelle Morningstar.

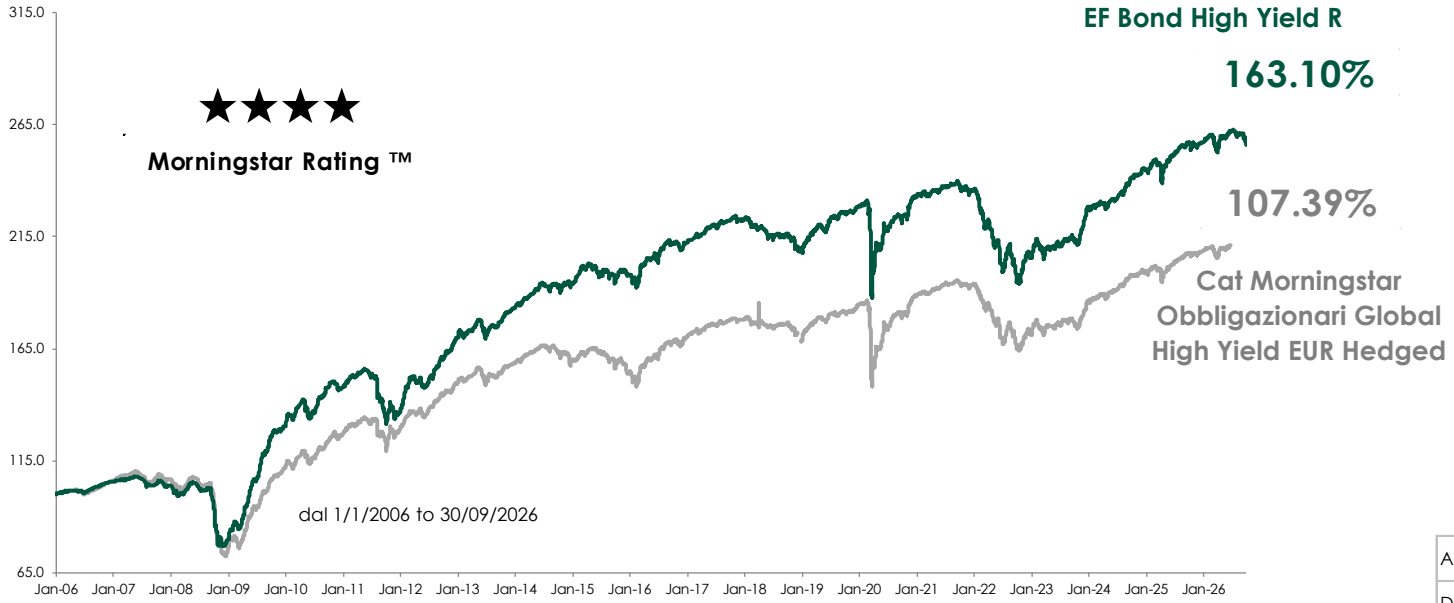
Un comparto al top della sua categoria

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

Obbligazionario alto rendimento europeo - classe R



Performance annuali

2025	5.21%	6.22%
2024	7.11%	7.88%
2023	11.21%	12.72%
2022	-13.01%	-14.57%
2021	1.27%	2.52%
2020	2.05%	2.80%

AUM in mln €	4,246.19
Duration	2.87

Performance cumulate e annualizzate

	1M	3M	YTD	YTQ	1Y	3Y	5Y	S.I.
Fund Cumulative	-2.03%	-2.45%	-0.51%	-0.51%	-0.23%	19.56%	7.57%	163.10%
Fund Annualized						6.12%	1.47%	3.83%
Benchmark Cumulative	-1.90%	-1.63%	-0.04%	-0.04%	0.79%	21.36%	9.62%	313.42%
Benchmark Annualized						6.65%	1.85%	5.66%

Misure

	6M	1Y	3Y	5Y	SI
Annual Volatility Unit	3.12%	2.74%	3.54%	4.84%	6.82%
Annual Volatility Benchmark	2.72%	2.41%	2.83%	4.58%	7.07%
Tracking Error Volatility	0.75%	0.65%	0.97%	1.27%	2.26%
Information Ratio	-1.12	-1.57	-0.55	-0.30	-0.81
Beta	1.12	1.11	1.23	1.02	0.91

Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

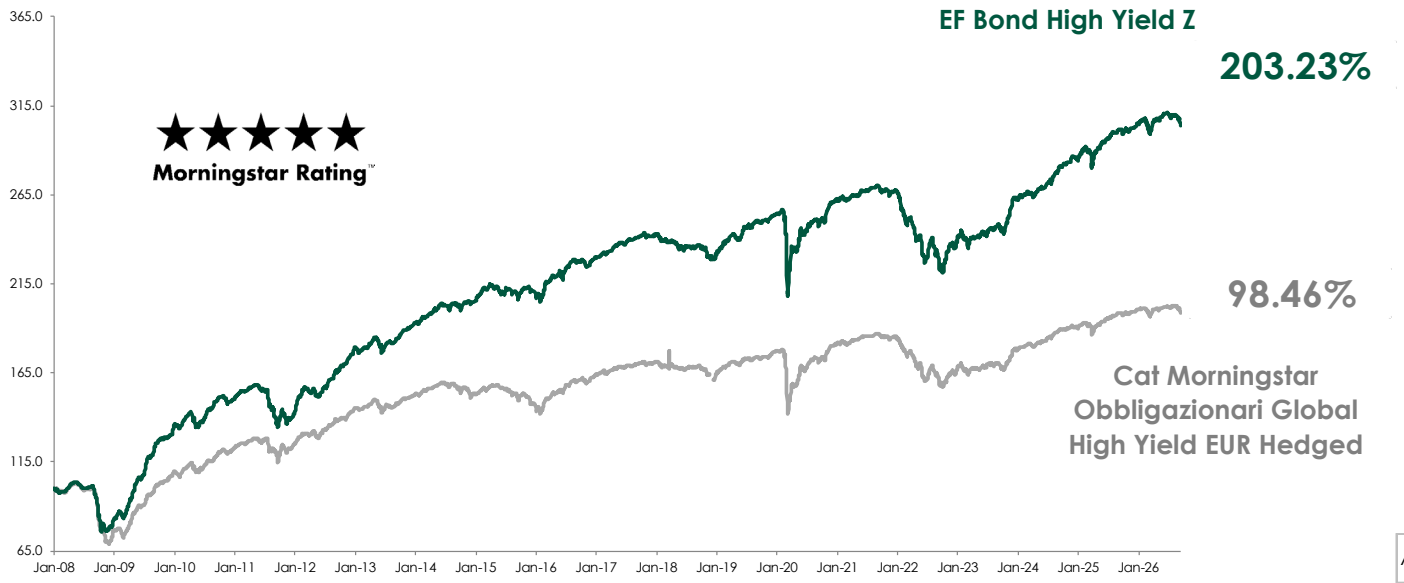
BMK: 100% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained Index® (total return)

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2026 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Obbligazionario alto rendimento europeo - classe Z



Performance annuali

2025	6.28%	6.22%
2024	8.21%	7.88%
2023	12.34%	12.72%
2022	-12.12%	-14.57%
2021	2.30%	2.52%
2020	3.05%	2.80%

AUM in mln €	4,246.19
Duration	2.87

Performance cumulate e annualizzate

	1M	3M	YTD	YTQ	1Y	3Y	5Y	S.I.
Fund Cumulative	-1.93%	-2.15%	0.21%	0.21%	0.80%	23.21%	13.14%	203.23%
Fund Annualized						7.19%	2.50%	6.11%
Benchmark Cumulative	-1.90%	-1.63%	-0.04%	-0.04%	0.79%	21.36%	9.62%	194.29%
Benchmark Annualized						6.65%	1.85%	5.94%

Misure

	6M	1Y	3Y	5Y	SI
Annual Volatility Unit	3.03%	2.67%	3.50%	4.83%	6.67%
Annual Volatility Benchmark	2.72%	2.41%	2.83%	4.58%	6.80%
Tracking Error Volatility	0.64%	0.58%	0.92%	1.26%	1.61%
Information Ratio	0.18	0.02	0.59	0.51	0.11
Beta	1.09	1.08	1.21	1.02	0.95

Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

BMK: 100% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained Index® (total return)

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2026 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

I rischi di Eurizon Fund – Bond High Yield

Rischio più basso **Rischio più elevato**

1	**2**	3	4	5	6	7

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo valutato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso, e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della° Società di Gestione di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Il nuovo team di gestione Fixed Income: eccellenza gestionale di Eurizon

Il team di gestione è suddiviso per aree di competenza ad elevata specializzazione e questo consente di poter cogliere tutte le opportunità presenti sul mercato e poter selezionare le strategie migliori.



Team con una lunga esperienza di collaborazione **45 Fund Managers con esperienza media di 20 anni**

~90 mld €
AUM

Team di gestione

Fonte: Eurizon composizione al 30/09/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Un team con una lunga esperienza e una grande coerenza

Il team di gestione dei fondi HY di Eurizon, sotto la responsabilità di Andrea Villani, vanta una lunga esperienza sia nel lavoro di squadra che nella gestione della specifica asset class.

Andrea Villani - Responsabile del team High Income



Elena Musumeci
Fund Manager
29 anni di esperienza

Specialisti del credito a supporto dell'attività

- Filippo Guerzoni
- Leonardo Basile
- Mariagrazia Lamoglie
- Gianlorenzo Zeccolella
- Fabio Ricci

Cecilia Barazzetta
Product Specialist

12,2 mld € di AUM su strategie HY

Lunga esperienza nel **mercato High Yield**

Fonte: elaborazione interna – dati al 28/02/2025.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Diversificazione delle strategie sull'universo d'investimento obbligazionario globale

Universo di investimento

Il patrimonio netto di questo Comparto è investito prevalentemente in strumenti obbligazionari e correlati al debito di qualunque tipo, compresi ad esempio obbligazioni e strumenti del mercato monetario, emessi da emittenti societari privati, compresi quelli aventi un rating creditizio di Grado Speculativo o Altamente Speculativo (fino al 70%), a livello di emissione o emittente.

Nella selezione degli investimenti viene prestata particolare attenzione alla redditività dei valori mobiliari pur non trascurando la solvibilità degli emittenti. Per gli investimenti effettuati in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, si provvederà alla relativa copertura.

Obiettivo

Conseguire nel medio termine un rendimento superiore al benchmark di riferimento attraverso l'implementazione di un portafoglio diversificato.

Benchmark

100% ICE BofAML Global High Yield European Issuers, Rating BB-B, 3% Constrained Index® (total return)

ISSUERS: Emittenti europei (max 3% per emittente) in tutte le valute EUR, USD e GBP, hedged in EUR
RATINGS: BB e B bonds

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Le principali fonti di generazione della performance

Allocazione per rating	Rating selection
Allocazione geografica/settoriale	• Paesi core vs periferici • Difensivi vs Ciclici • Esposizione internazionale vs domestica • Large vs medium/small cap
Selezione titoli	• Selezione emittenti • Relative value all'interno di scadenze e valute • Struttura del Capitale (secured, senior, subordinate, hybrids)

A fini esclusivamente illustrativi. Le informazioni fornite descrivono il modo in cui il team d'investimento solitamente applica il processo d'investimento in condizioni di mercato normali.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Il processo di investimento

Processo di investimento strutturato che fa leva principalmente sull'analisi bottom-up nella selezione dei titoli e si avvale dell'analisi top down per controllare che il portafoglio non sia sbilanciato in termini di «bet» aggregate e che tali «bet» siano coerenti con la view a livello macro e di asset class a livello aziendale

1	**Analisi del mercato e top down**	Si definiscono le view strategiche da adottare sul comparto in termini di **allocazione top-down** come l'esposizione complessiva all'asset class in funzione della fase del ciclo economico e la preferenza dei paesi e settori. Le analisi macroeconomiche guidano le scelte di allocazione top down insieme all'analisi dei fattori tecnici, quali: i flussi, monitoraggio nuove emissioni e profilo delle scadenze.
2	**Analisi bottom-up e credit picking**	Attraverso un rigoroso **processo di analisi degli emittenti (credit picking)** si individuano gli strumenti che, in funzione dell'asset allocation, vengono inseriti nel portafoglio del fondo perché offrono le migliori opportunità in termini di rischio/rendimento. Il team è specializzato nell'asset class high yield e si avvale del supporto dei credit specialist.
3	**Costruzione del portafoglio**	Il portafoglio che deriva dalle fasi del processo di investimento è un **portafoglio diversificato** di emittenti che rispetto al suo benchmark di riferimento può avere posizioni di sottopeso o sovrappeso importanti.

Il team di gestione, quotidianamente, effettua un monitoraggio rigoroso (ex ante e ex post) di rischio che supporta l'intero processo.

A fini esclusivamente illustrativi. Le informazioni fornite descrivono il modo in cui il team d'investimento solitamente applica il processo d'investimento in condizioni di mercato normali.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Le fasi del processo di investimento: approccio top down

L'approccio gestionale combina analisi di tipo bottom-up, per selezionare gli strumenti presenti in portafoglio attraverso il credit picking, e analisi di tipo top-down, per indirizzare le scelte di asset allocation.

L'attività di **asset allocation** potrà beneficiare degli input derivanti delle singole asset class oggetto di investimento



Analisi top-down

Asset allocation

Valutazione dell'asset class in relazione a:
- Il business cycle
- Le politiche monetarie
- Relative Value rispetto ad altre asset classes

Allocazione in termini di:
- Esposizione complessiva all'asset class
- Ratings e maturities all'interno del portafoglio
- Paese Emittenti e Settori

A fini esclusivamente illustrativi. Le informazioni fornite descrivono il modo in cui il team d'investimento solitamente applica il processo d'investimento in condizioni di mercato normali.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Le fasi del processo di investimento: approccio bottom up

L'approccio gestionale combina analisi di tipo bottom-up, per selezionare gli strumenti presenti in portafoglio attraverso il credit picking, e analisi di tipo top-down, per indirizzare le scelte di asset allocation.



Analisi bottom-up

Issuer selection

Focus sugli emittenti presenti nel benchmark:
- Analisi fondamentale
- Analisi delle caratteristiche tecniche dei singoli titoli (subordinazione, struttura, covenants)

Security selection

Allocazione in termini di:
- Singoli emittenti
- Singoli titoli

A fini esclusivamente illustrativi. Le informazioni fornite descrivono il modo in cui il team d'investimento solitamente applica il processo d'investimento in condizioni di mercato normali.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Diversificazione delle strategie sull'universo d'investimento obbligazionario globale

Investimento prevalente

High Yield Europei

Currency

Cambio generalmente coperto
(max 10% esposizione valutaria netta)

Diversificazione

High Yield, Ibridi Industriali AT1 e altro

Duration

Active bet rispetto al Bmk in termini di Duration e Spread Duration

A fini esclusivamente illustrativi. Le informazioni fornite descrivono il modo in cui il team d'investimento solitamente applica il processo d'investimento in condizioni di mercato normali.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Eurizon Fund - Bond High Yield

			1 Month	YTD			1 Year			3 Years			5 Years		
ISIN	Name	Inception date	Return (%)	Return (%)	Peer group rank	Std Dev (%)	Return (%)	Peer group rank	Std Dev (%)	Return (%)	Peer group rank	Std Dev (%)	Return (%)	Peer group rank	Std Dev (%)
LU0616840772	DWS Invest Euro High Yield Corp FC	lug-12	-1.37	1.57	1	3.02	1.49	5	2.32	18.12	37	2.26	13.52	19	3.56
LU0231473439	abrdn-Euro High Yield Bond I Acc EUR	nov-07	-1.85	1.19	2	4.87	1.64	3	3.87	19.76	26	3.71	13.81	17	5.12
LU0073255688	MS INVF European HY Bd I	dic-98	-1.09	1.03	3	3.04	1.78	1	2.38	20.61	20	2.53	13.74	18	4.03
LU0849400030	Schroder ISF EURO Hi Yld C Acc	nov-12	-1.25	0.90	4	3.08	1.17	11	2.45	25.22	1	3.04	15.23	8	4.54
IE00B96G6Y08	Muzinich Europeyield HEUR Acc H	dic-13	-1.48	0.76	5	2.77	1.60	4	2.12	21.95	10	2.21	16.99	5	3.46
LU2845160287	BGF European High Yield Bond I2	lug-24	-1.67	0.72	6	3.77	1.26	7	2.99						
LU0823381016	BNP Paribas Euro High Yld Bd I C	mag-13	-1.32	0.67	7	2.64	1.18	9	2.20	22.76	7	2.87	14.60	11	3.71
LU1864526238	**Eurizon Bond Euro High Yield Z Acc**	**nov-18**	**-1.80**	**0.62**	**8**	**3.54**	**1.02**	**18**	**2.74**	**23.44**	**5**	**2.82**	**16.49**	**6**	**3.70**
IE000EESGXZ0	Wellington Euro HY Bond EUR E Ac	mag-22	-1.63	0.57	9	2.88	1.74	2	2.23	24.31	3	2.73			
LU2842051463	DWS Invest ESG Euro High Yield FC50	lug-24	-1.52	0.54	10	3.04	1.05	17	2.33						
IE00B66F4759	iShares € High Yield CorpBd ETF EUR Dist	set-10	-1.48	0.40	11	3.04	1.11	15	2.37	17.91	38	2.28	12.62	23	3.20
LU0966250143	DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield P	set-13	-1.67	0.35	12	3.04	1.24	8	2.37	21.06	18	2.71	14.34	13	3.66
LU2328874198	QSF - Quaestio European HY Bd T EUR Acc	apr-21	-1.73	0.33	13	3.13	1.17	10	2.42	25.15	2	2.45	21.28	1	3.34
IE000TAL07E4	Neuberger Eurp HY Bd EUR Y Acc	gen-23	-1.79	0.31	14	3.38	1.15	12	2.60	23.85	4	2.58			
LU1160364102	EdRF Euro High Yield O EUR	lug-15	-1.73	0.28	15	2.89	0.84	21	2.22	21.15	16	2.51	14.93	9	3.34
LU0195952261	Franklin Euro High Yield I(acc)EUR	ago-04	-1.55	0.26	16	2.76	0.95	19	2.12	20.12	24	2.12	14.59	12	3.41
LU0141799097	Nordea 1 - European High Yld Bd BI EUR	gen-02	-1.84	0.21	17	3.32	1.13	13	2.61	22.48	9	2.73	14.20	15	4.17
LU0335991534	**Eurizon Bond High Yield Z EUR Acc**	**gen-08**	**-1.93**	**0.21**	**18**	**3.44**	**0.80**	**23**	**2.68**	**23.21**	**6**	**2.86**	**13.14**	**21**	**3.77**
FR0010853556	Scor ESG Euro High Yield C EUR	apr-10	-1.52	0.18	19	2.98	1.42	6	2.28	19.73	27	2.34	14.16	16	3.39
LU0358408267	UBS (Lux) BF Euro Hi Yld € Q	gen-10	-1.78	0.15	20	3.16	1.11	16	2.49	22.66	8	3.55	19.65	2	4.33
LU1849561953	CT (Lux) - Eurp High Yld Bd 2E	ago-18	-1.81	0.10	21	3.45	0.60	28	2.71	19.20	31	2.78	10.18	31	3.77
IE00B467CR35	Barings European High Yield Bd B EUR Acc	mag-17	-1.57	0.08	22	2.84	0.54	30	2.20	18.83	34	2.08			
IE00BK9YL094	PIMCO GIS European HY Bd Instl EUR Acc	gen-20	-1.78	0.08	23	3.77	1.12	14	2.90	21.85	11	2.76	17.44	3	3.82
LU0119109980	Amundi Fds Euro HY Bd I EUR C	apr-01	-1.77	0.06	24	3.33	0.77	24	2.55	21.10	17	2.68	10.50	30	3.73
FR0010505313	Lazard Euro Corp High Yield PVC EUR	set-07	-1.85	0.05	25	2.82	0.90	20	2.17	19.33	30	2.25	17.21	4	3.27
LU0133806785	Pictet-EUR High Yield I	set-01	-1.79	-0.03	26	3.35	0.72	26	2.55	21.19	15	3.39	13.29	20	4.18

Il Fondo si colloca nella parte alta della distribuzione della performance in momenti di mercati positivi e presenta drawdown inferiori alla media nei momenti di mercato negativi, sovraperformando costantemente il proprio benchmark nel lungo periodo.

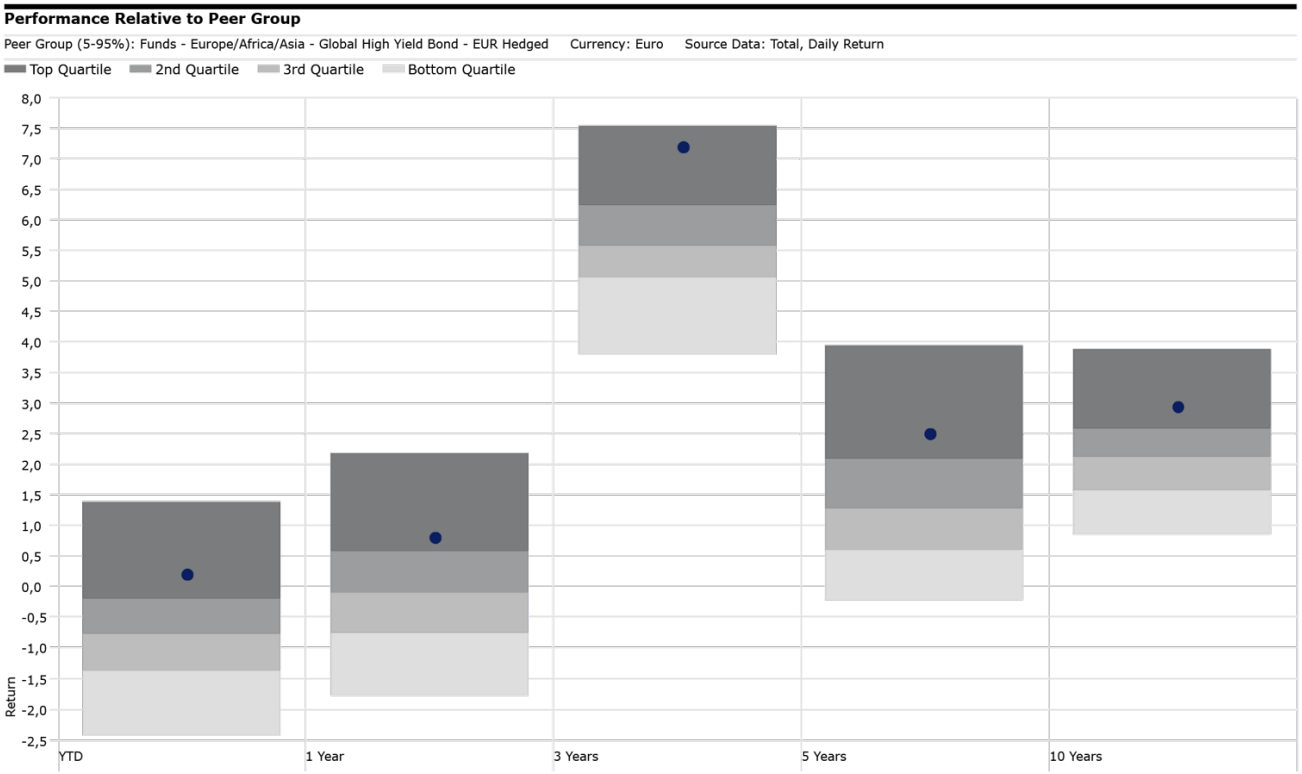
Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2026 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.
I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx

Fonte: elaborazione interna – dati Morningstar al 30/09/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Al top della sua categoria da 10 anni



Peer group Morningstar

- Eurizon Fund - Bond High Yield Z

Il peer group di Morningstar utilizzato nel grafico considera i fondi obbligazionari globali HY, mentre Eurizon Fund – Bond High Yield ha un universo di investimenti limitato agli emittenti europei HY con rating BB e B.

Le performance passate non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle spese correnti e delle commissioni legate al rendimento ed escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso. Questa classe di quota non distribuisce dividendi. Il reddito derivante dagli investimenti viene reinvestito. Periodo di riferimento: YTD (da inizio anno): dal 01/01/2026 alla data del presente documento. I calcoli dei rendimenti non tengono conto delle imposte applicabili a un cliente professionale medio nel suo paese di residenza. Quando la valuta indicata è diversa da quella dell'investitore, sussiste un rischio valutario che può comportare una riduzione di valore. Il Comparto non è un fondo indicizzato e di conseguenza non intende replicare passivamente o seguire la performance di un Benchmark attraverso la replica sintetica o fisica. La composizione del peer group è nella slide specifica relativa al confronto con i competitors.
I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx

Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

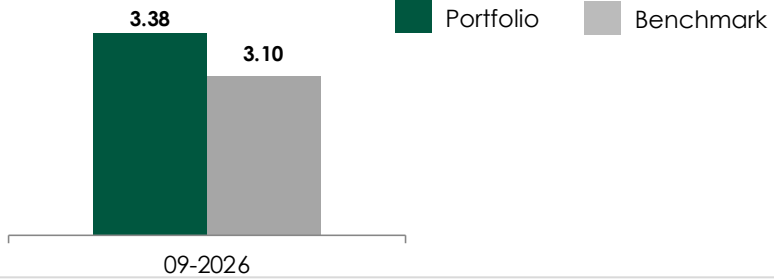
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Eurizon Fund - Bond High Yield In Numeri

A settembre il fondo ha performato in linea con il suo benchmark nonostante l'esposizione positiva al mercato. La performance ha beneficiato di un posizionamento attivo e della scelta dei nomi che hanno compensato il contributo negativo del beta di mercato. Il sottopeso su BB è stato positivo e in generale un posizionamento inferiore sui nomi con spread più stretti e una correlazione più elevata con i tassi governativi. L'UW sulle obbligazioni denominate negli Stati Uniti, l'OW sulle obbligazioni GBP e l'UW sui titoli francesi hanno tutti contribuito positivamente alla performance, date le dinamiche sottostanti dei mercati relativi. Durante il mese abbiamo gradualmente reinvestito la liquidità che avevamo costruito in precedenza, riducendo alcuni sottopesi sui nomi BB e partecipando in modo molto selettivo al mercato primario. Il Fondo ha ridotto la sua liquidità a circa l'1% del NAV.

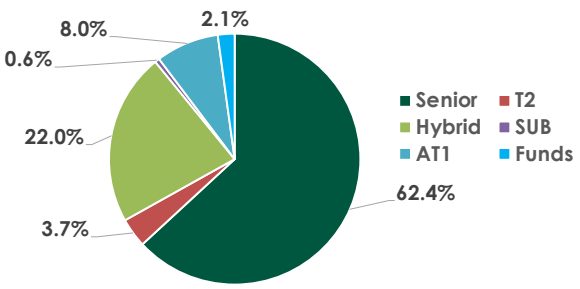
	Fund	Bmk	Active
Yield to worst	7.28%		
Average Rating	BB	BB	
Performance 1Y	0.80%	0.79%	0.01%
Performance YTD	0.21%	-0.04%	0.25%
Duration	2.87		
YTW/Duration	2.53		

Spread Duration



Top 5 performer	Total Return YTD
Energy	10,06%
Retail	7,55%
Leisure	7,21%
Technology	6,56%
Financial Services	5,92%

Asset allocation



Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

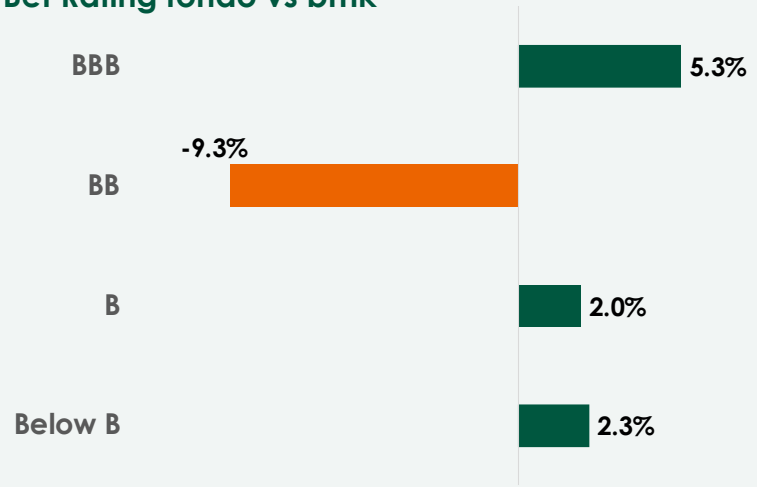
Ai fini esclusivamente illustrativi. L'allocazione e l'esposizione del portafoglio sono soggette a modifiche.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

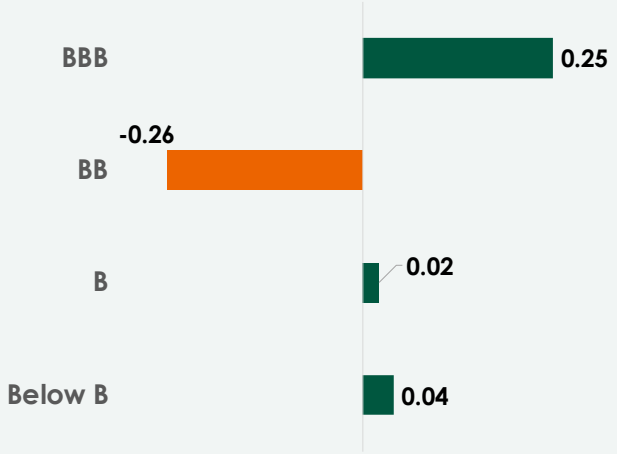
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Allocazione di portafoglio

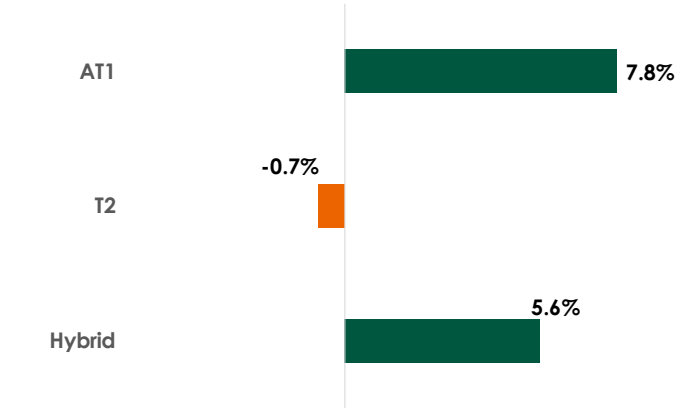
Bet Rating fondo vs bmk



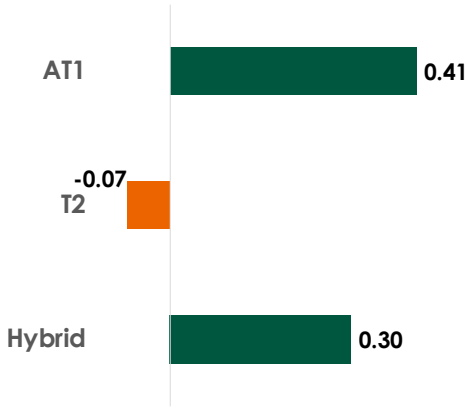
Active Spread Duration Contribution



Bet AT1, T2 e Hybrids rispetto al benchmark



Active Spread Duration Contribution AT1, T2 e Hybrids



Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

Ai fini esclusivamente illustrativi. L'allocazione e l'esposizione del portafoglio sono soggette a modifiche.

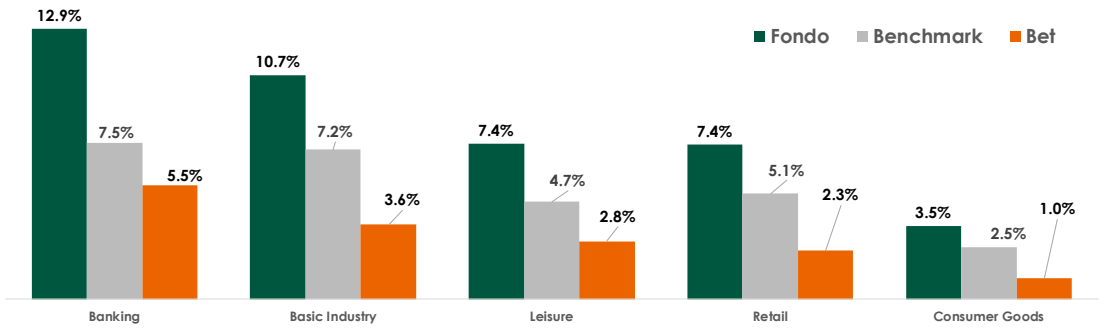
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Allocazione settoriale e bet attive

Posizionamento attivo su Banche, Industria di Base, Retail, Tempo Libero e Immobiliare. Il miglioramento del rendimento è mirato anche tramite strumenti beta extra-bmk (AT1).

Prime 5 posizioni attive settoriali vs Bmk



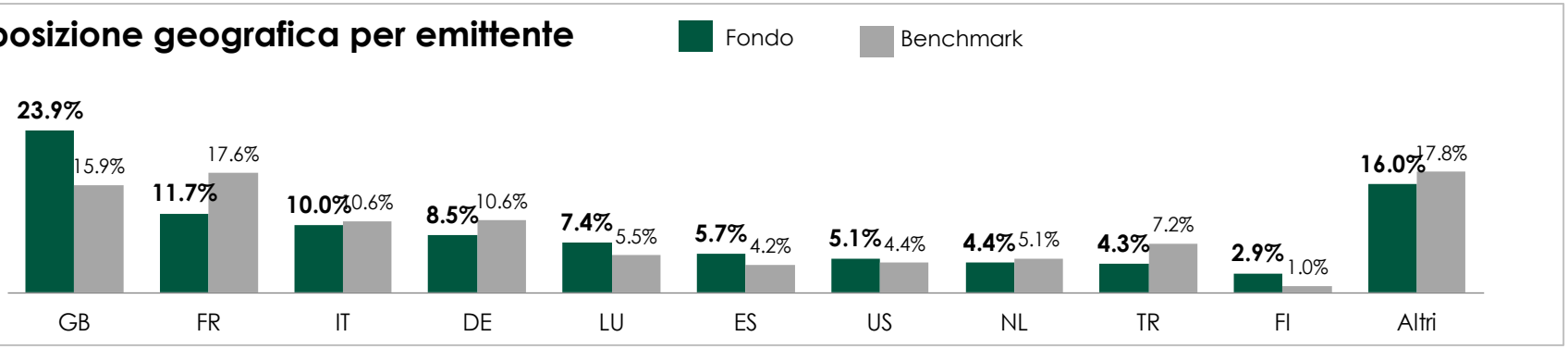
Settori:

- OW Banking (AT1s);
- OW on Basic Industry, in particular in Chemical subsector;
- OW on Energy;
- * OW on Real Estate hybrids
- OW Leisure and Retail;
- OW GBP bonds;
- UW Insurance;
- UW Healthcare, Auto, Services, Utility;
- UW on Turkish corporates;
- UW USD bonds.

Off-Bmk bets:

- Positioning on AT1 (IG names, large European Banks)
- CCC/CC special situations

Esposizione geografica per emittente



Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

Ai fini esclusivamente illustrativi. L'allocazione e l'esposizione del portafoglio sono soggette a modifiche.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

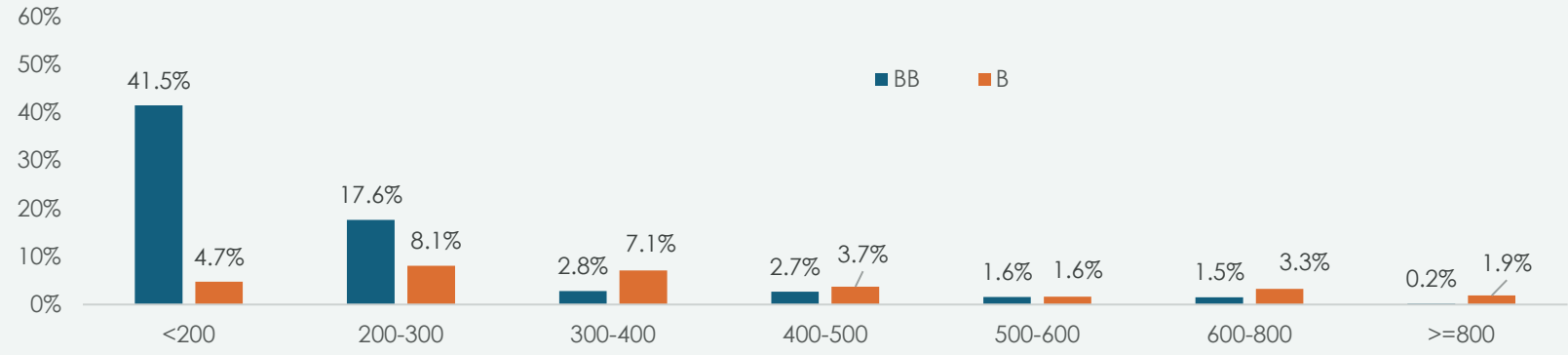
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Allocazione di portafoglio

OAS Exposure vs BMK

	Portfolio	Benchmark	Bet
< 200	32.7%	45.4%	-12.7%
200 - 300	24.1%	27.8%	-3.7%
300 - 400	9.2%	10.1%	-0.9%
400 - 500	12.2%	6.0%	6.2%
500 - 600	8.5%	4.7%	3.9%
600 - 800	5.9%	3.9%	1.9%
>= 800	7.3%	2.1%	5.2%

Index distribution per livelli di OAS (% peso)



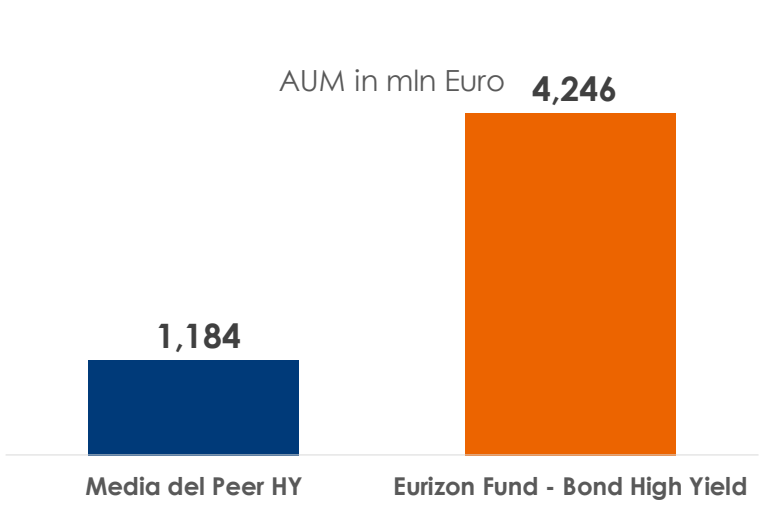
Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026

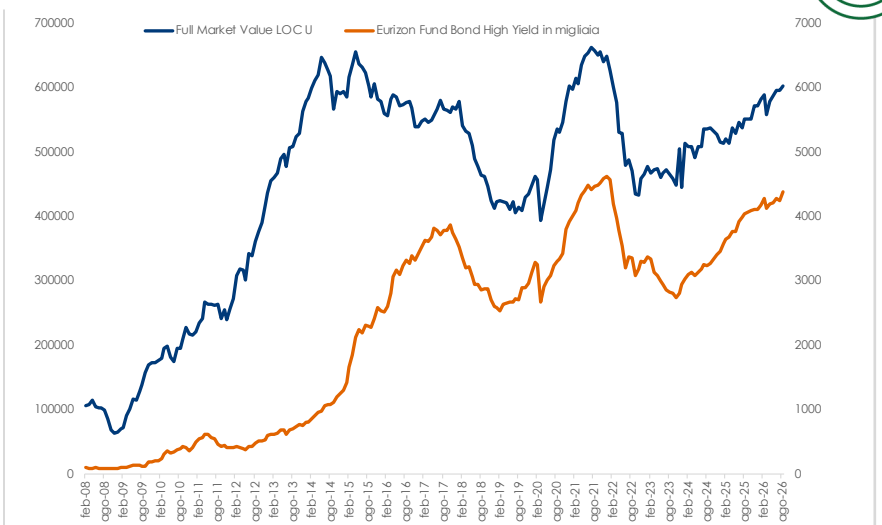
Ai fini esclusivamente illustrativi. L'allocazione e l'esposizione del portafoglio sono soggette a modifiche.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Evoluzione AUM





Masse di Eurizon Fund - Bond High Yield vs Aum medio dei fondi dei competitors (peer) a fine mese

Andamento dell'AUM di Eurizon Fund – Bond High Yield vs indice di Mercato

Fonte: elaborazione interna – dati al 30/09/2026 Fonte: Elaborazione intera, dati al 30/09/2026

Ai fini esclusivamente illustrativi. L'allocazione e l'esposizione del portafoglio sono soggette a modifiche.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Eurizon Fund – Bond High Yield

Categoria	Obbligazionari Altre Specializzazioni
Gestore	Eurizon Capital SGR Manager: Elena Musumeci
Inizio operatività	15/01/2001 (classe R) – 17/01/2008 (classe Z)
Calcolo NAV	Giornaliero
Commissioni di gestione	**1,20%** (classe R e RD) **0,25%** (classe Z) **0,35%** (classe X)
Commissioni di performance	Il calcolo della commissione legata al rendimento si basa sul confronto tra il valore patrimoniale netto per quota e l'High Water Mark dove l'High Water Mark è definito come il valore patrimoniale netto per quota più elevato registrato alla fine dei cinque esercizi precedenti, maggiorato del rendimento da inizio anno del benchmark del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.
ISIN	**LU0114074718** (classe R - retail) **LU1980835935** (classe RD – retail) **LU0335991534** (classe Z - istituzionale) **LU1559925570** (classe X - istituzionale)
SRI	**2** (periodo di detenzione raccomandato 4 anni)
Benchmark	100 % ICE BofA BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index (total return)

WINNER OF THE 2017 THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS EUROPE

WINNER OF THE 2017 THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS GERMANY

WINNER OF THE 2017 THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS FRANCE

WINNER OF THE 2017 THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS AUSTRIA

WINNER OF THE 2017 THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS SWITZERLAND

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.

Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza fiscale o di investimento. Prima di intraprendere qualsiasi decisione d'investimento, è necessario leggere il prospetto e i KID.

Disclaimer (1/2)

SOLO PER CLIENTI ISTITUZIONALI – NON DESTINATO A INVESTITORI RETAIL

La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori professionali come definiti nella Direttiva europea sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID) nei paesi in cui il fondo è registrato per la distribuzione. Questa comunicazione di marketing non è destinata agli investitori al dettaglio ai sensi della MiFID e non è destinata a US Person. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (il "KID"), nonché il Regolamento di gestione e l'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale disponibile. Questi documenti sono disponibili in inglese (e i KID in una lingua ufficiale del vostro paese di residenza) e possono essere ottenuti in qualsiasi momento e gratuitamente sul sito web della Società di gestione www.eurizoncapital.com. Il presente documento è emesso da Eurizon Capital SGR S.p.A. – Luxembourg Branch.

Il contenuto del presente documento, comprese eventuali opinioni, non costituisce una consulenza legale, fiscale o di investimento. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto o che le previsioni menzionate nel presente documento saranno raggiunte in futuro. Il Fondo non beneficia di alcuna garanzia a protezione del capitale. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale e finanziario per verificare se un prodotto è adatto alla propria situazione personale e comprendere i rischi correlati e gli impatti fiscali. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ogni cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. L'elenco dei soggetti incaricati dell'elaborazione degli ordini di sottoscrizione, riacquisto e rimborso e degli altri pagamenti ai detentori di quote relativi alle quote dell'OICVM, nonché il soggetto incaricato della gestione delle informazioni e dei documenti del Fondo sono disponibili nel prospetto.

Un riepilogo dei diritti degli investitori, comprese le azioni comuni in caso di contenzioso a livello dell'UE e nazionale, è disponibile in una lingua ufficiale/autorizzata nel paese di registrazione su www.eurizoncapital.com/en/investors-rights.

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Prima di prendere una decisione di investimento, si prega di considerare anche tutte le caratteristiche ESG degli obiettivi e leggere il Prospetto, l'informativa pre-contrattuale SFDR, nonché l'informativa periodica, disponibile in inglese, nella sezione "Sustainability Disclosure" del sito web: www.eurizoncapital.com.

La società di gestione si riserva il diritto di terminare gli accordi di commercializzazione del Fondo nel vostro paese.

SVIZZERA:

Questo documento è una pubblicità ai sensi della Legge federale sui servizi finanziari (LSerFi) ed è destinato esclusivamente a investitori professionali e istituzionali, ai sensi dell'articolo 4 (3) e 4 (4) della Legge federale sui servizi finanziari (FinSA), e non è destinato agli investitori al dettaglio.

Il rappresentante e agente di pagamento in Svizzera è Reyl & Cie SA, Rue du Rhône 62, CH-1204 Ginevra.

Il prospetto svizzero e le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento del fondo nonché i rapporti annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente a Reyl & Cie SA. Pubblicazione giornaliera dei prezzi di sottoscrizione e rimborso e/o valori patrimoniali netti (con la menzione "commissioni escluse") delle Quote offerte in Svizzera: www.fundinfo.com. "

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

Disclaimer (2/2)

Fonti (salvo diversa indicazione): Eurizon Capital SGR S.p.A.

MSCI: Le informazioni ottenute da MSCI incluse in questo documento di marketing possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridiffuse in nessuna forma e non possono essere utilizzate per creare strumenti o prodotti finanziari o indici. Le informazioni MSCI e quelle di altri fornitori di dati sono fornite "così come sono" e l'utente di queste informazioni si assume l'intero rischio di qualsiasi uso fatto di queste informazioni. MSCI, ciascuno dei suoi affiliati e ogni altra persona coinvolta o collegata alla compilazione o alla creazione di qualsiasi informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") e gli altri fornitori di dati, declinano espressamente tutte le garanzie (incluse, senza limitazione alcuna, le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare) rispetto a queste informazioni. Senza limitare nessuno dei precedenti, in nessun caso una Parte MSCI o un altro fornitore di dati sarà responsabile per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, incidentale, punitivo, conseguente (incluso, senza limitazioni, il mancato guadagno) o qualsiasi altro danno.

S&P: L'indice S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ed è stato concesso in licenza a FIL Fund Management (Ireland) Limited ("FIL"). Il Fondo non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da S&P Dow Jones Indices LLC o dalle sue affiliate e né S&P Dow Jones Indices LLC, né le sue affiliate, né i rispettivi licenziatari terzi rilasciano alcuna dichiarazione riguardo all'opportunità di investire in tale prodotto. S&P 500® è un marchio registrato di Standard & Poor's Financial Services LLC ed è stato concesso in licenza a FIL. Per ulteriori informazioni sull'indice, si prega di fare riferimento alle informazioni disponibili al pubblico sul sito web del fornitore dell'indice all'indirizzo http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500.

©2026 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar nè i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati di Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx

BLOOMBERG® è un marchio commerciale e di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente "Bloomberg").

BARCLAYS® è un marchio di fabbrica e un marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente con i suoi affiliati, "Barclays"), usato sotto licenza. Bloomberg o i licenziatari di Bloomberg, inclusa Barclays, possiedono tutti i diritti di proprietà degli indici Bloomberg Barclays. Né Bloomberg né Barclays garantiscono la tempestività, l'accuratezza o la completezza dei dati o delle informazioni relative al benchmark o a qualsiasi altra terza parte riguardo all'uso o all'accuratezza del benchmark o dei dati in esso inclusi.