Eurizon Fund – High Yield Short Term

Settembre 2026

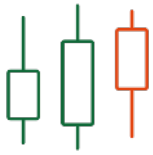


Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza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

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

Perché investire sui mercati del credito high yield nel 2026

Eurizon Fund – High Yield Short Term



Fondamentali di mercato robusti



Rendimenti attraenti

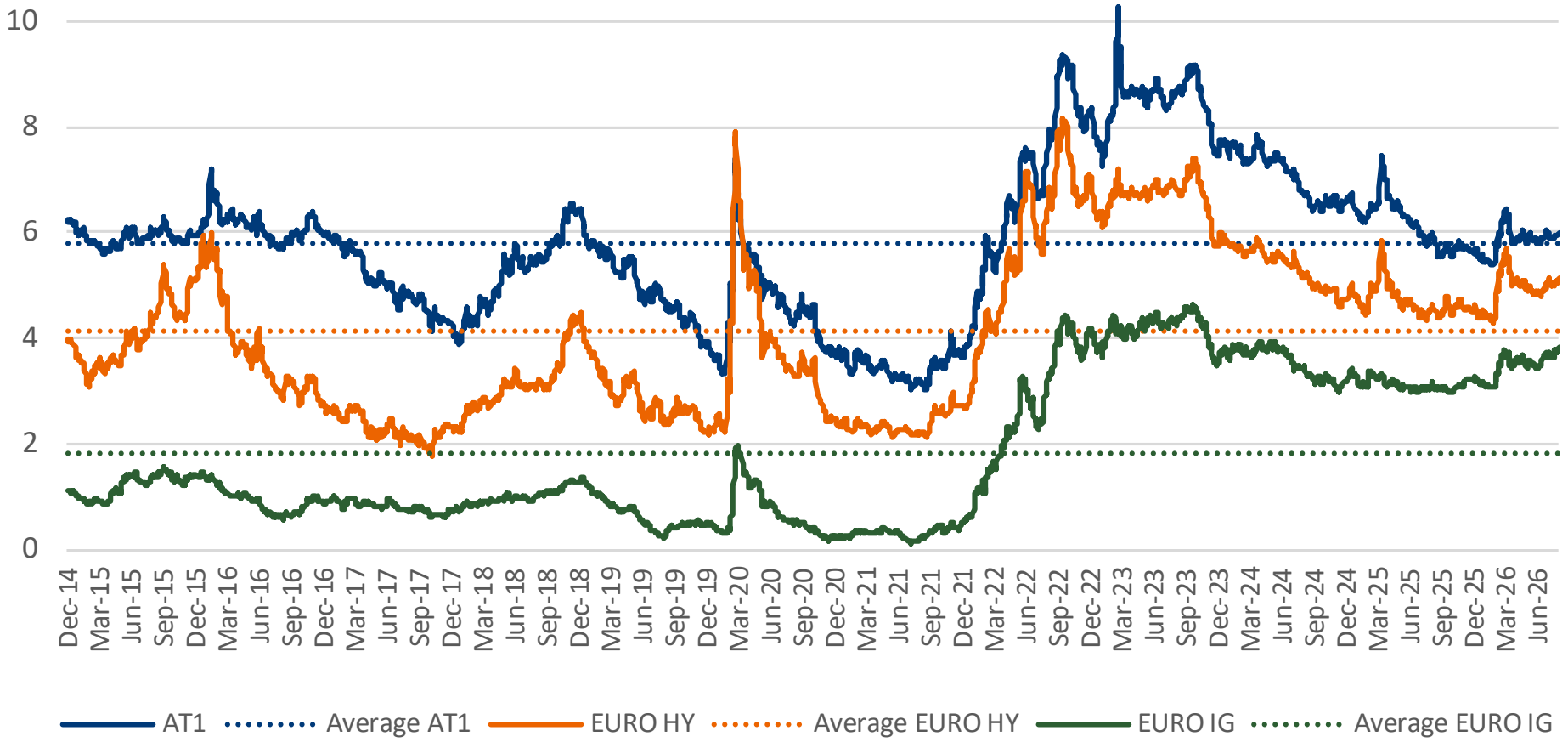


Fattori tecnici favorevoli

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



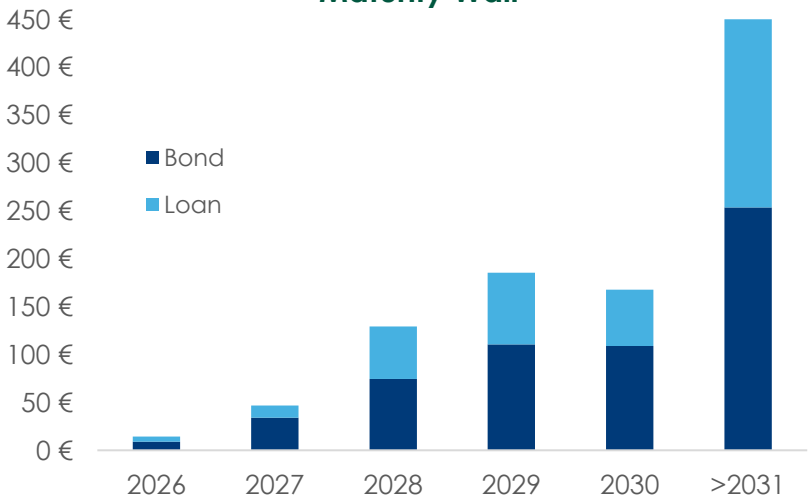
Fonte: elaborazione interna sui dati di LSEG Workspace al 31/08/2026

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

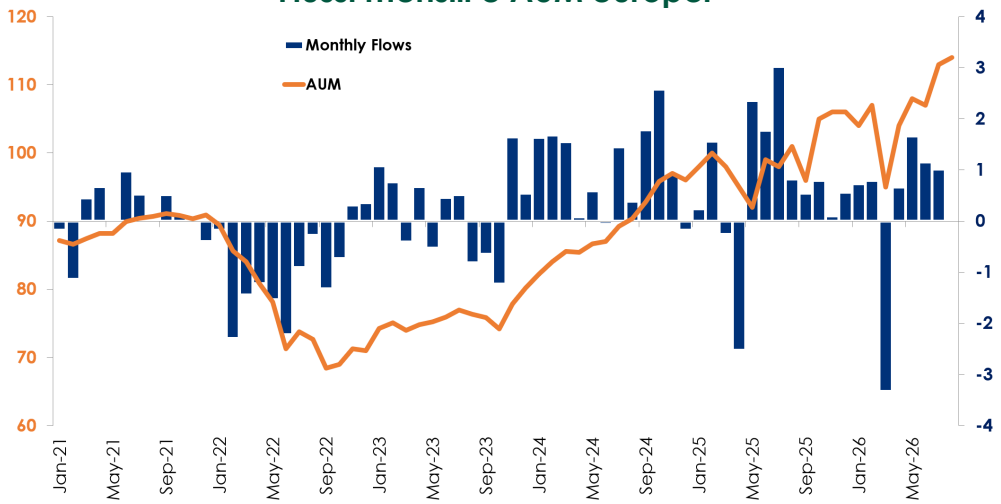
Solidi fondamentali del mercato del credito nel 2026

Maturity Wall



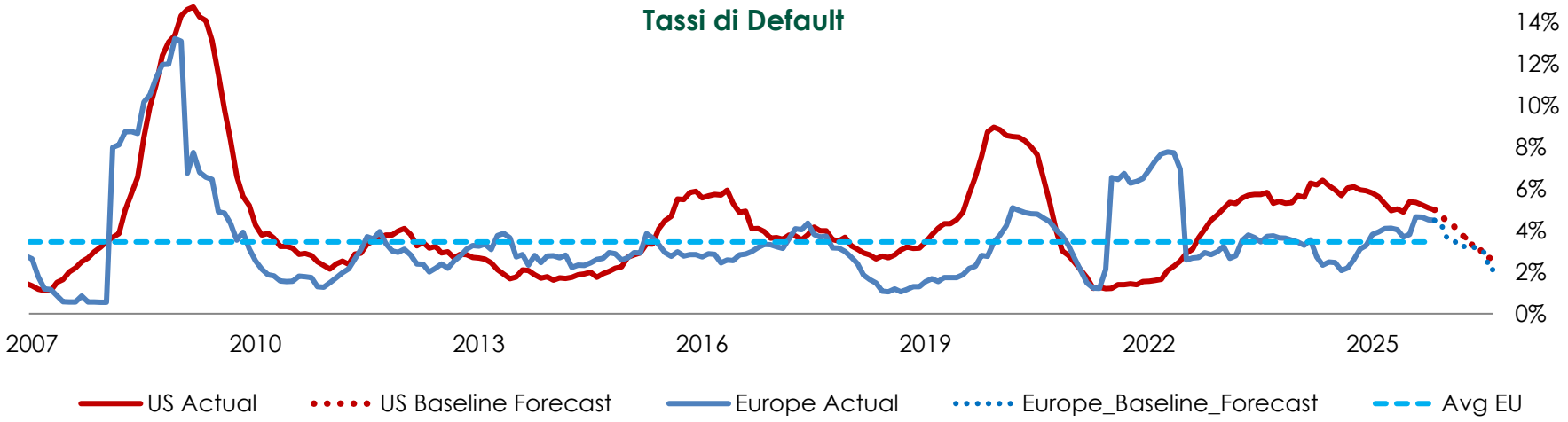
Fonte: elaborazione interna sui dati Bloomberg al 30/06/2026

Flussi mensili e AUM europei



Fonte: elaborazione interna sui dati JP Morgan Flow al 31/07/2026

Tassi di Default



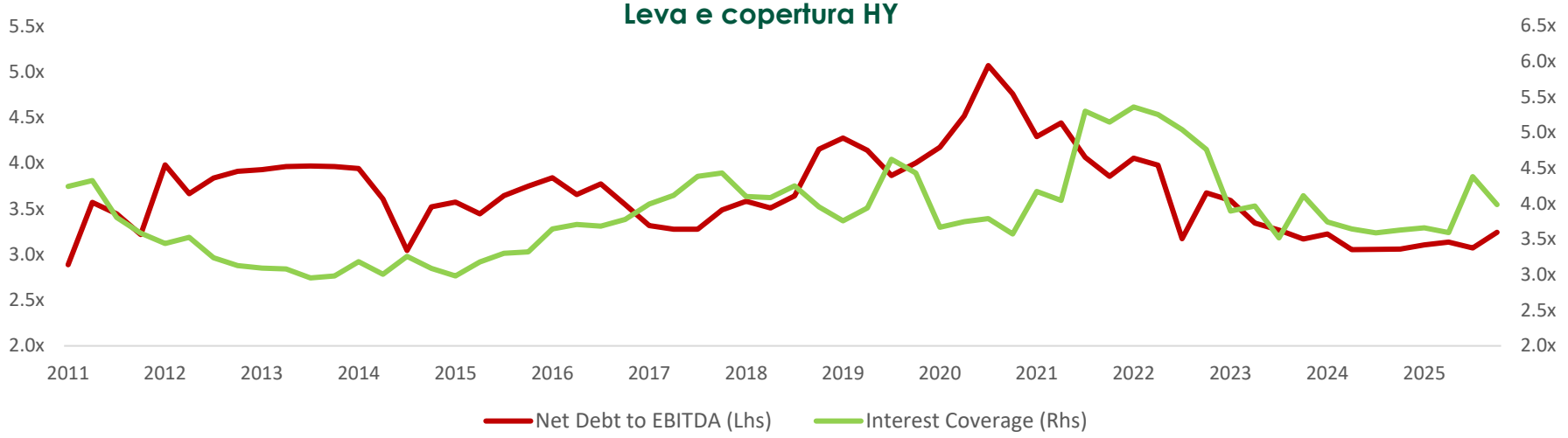
Fonte: elaborazione interna su dati Moody's al 31/07/2026

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

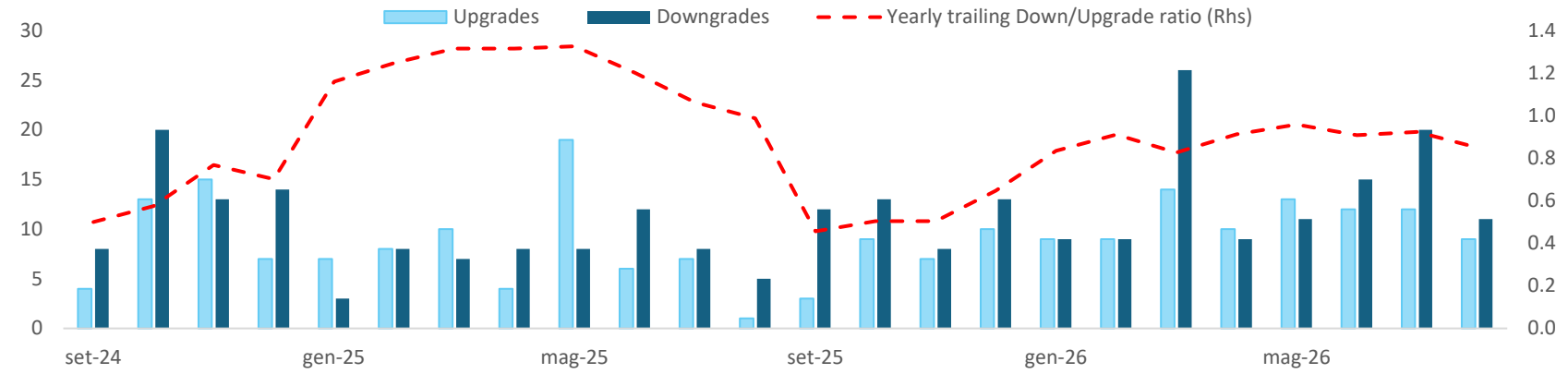
Alcuni dettagli micro

Leva e copertura HY



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

HY Upgrade e Downgrade



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

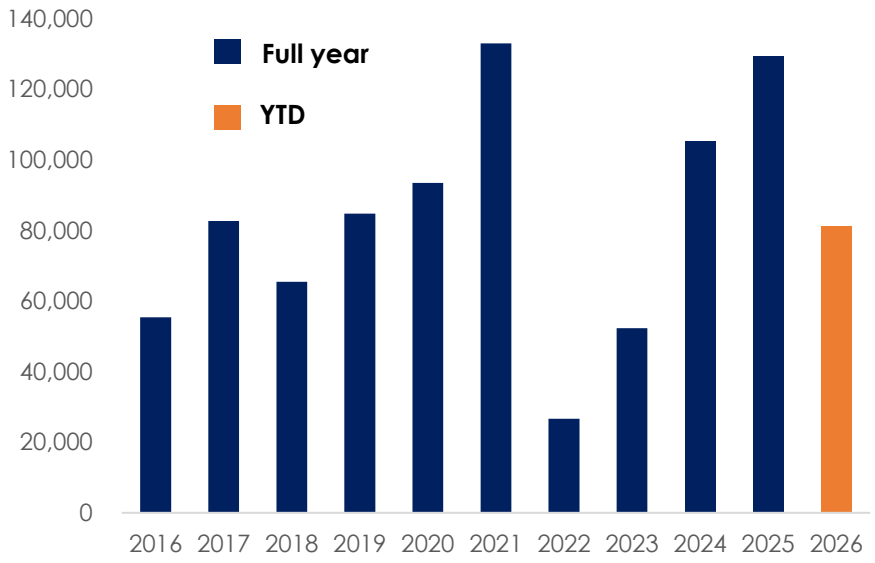
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza 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 agosto è rimasto fermo a 0,4 miliardi di USD equivalenti per la seconda settimana consecutiva, segnando la terza settimana del mese senza nuove emissioni. I volumi da inizio anno hanno raggiunto 81,6 miliardi di USD equivalenti, circa 2,3 miliardi di euro in più rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Le nuove operazioni hanno riguardato principalmente il rifinanziamento di emittenti high yield.

	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	
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	81.6



Fonte: elaborazione interna sui dati di Bloomberg e Soc Gen - as of 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.

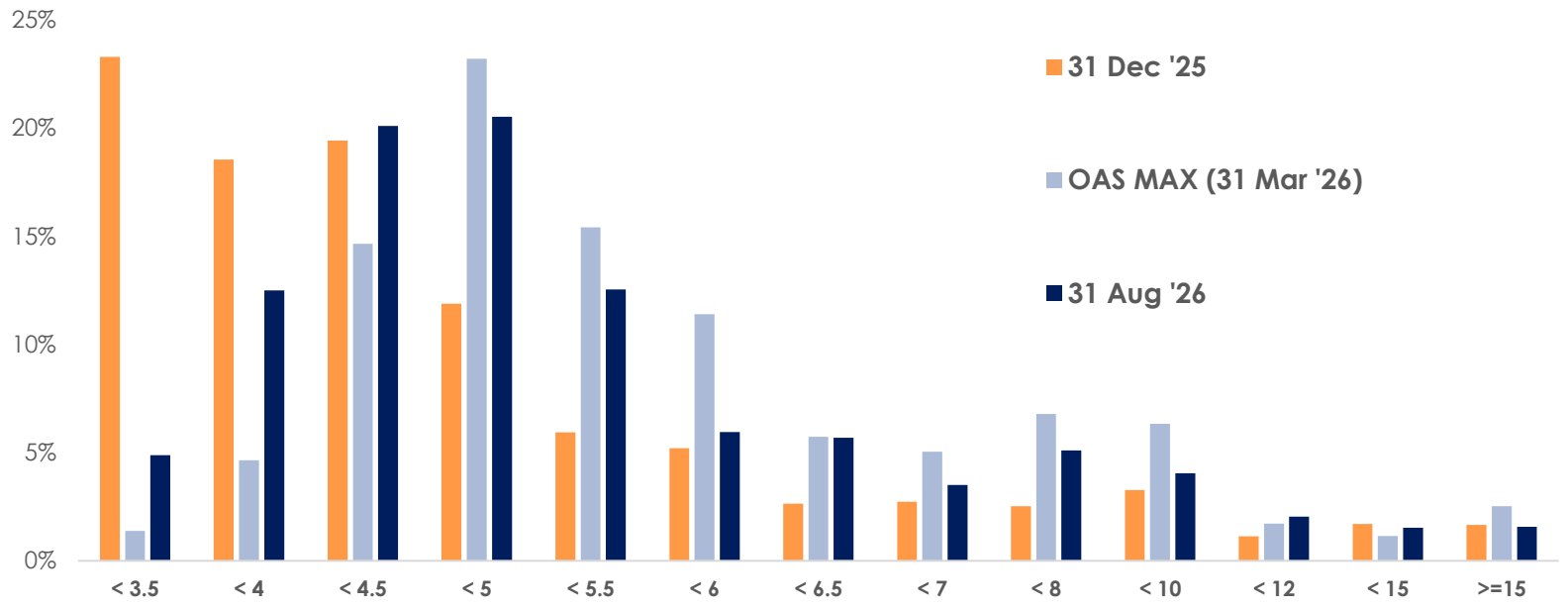
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Euro HY: alta volatilità della distribuzione dei rendimenti dal conflitto

L'inizio del conflitto ha visto una grande 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. Rispetto al giorno della liberazione, è stata la carta più sicura a soffrire di più.

Segnali positivi verso la risoluzione del conflitto potrebbero portare a una forma più normale e anche la coda destra potrebbe diventare più sottile. La distribuzione mostra ancora valutazioni interessanti sia sul mercato core che sulle code.

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



Fonte: elaborazione interna sull'HEC0 Ice Bofa Index 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

European High Yield BB/B by Sectors

Beni di consumo, energia e servizi finanziari sono stati i settori migliori ad agosto; Banche, Media e Tempo Libero hanno avuto risultati sottili

Sector	Total Return (%,MTD)
Cons. Good	*1.372*
Energy	*0.889*
Financial Serv.	*0.782*
Capital Good	*0.753*
Real Estate	*0.735*
Healthcare	*0.702*
Retail	*0.696*
Basic Ind.	*0.680*
Transportation	*0.665*
Telecom.	*0.535*
Technology	*0.529*
Insurance	*0.520*
Services	*0.506*
Automotive	*0.429*
Utility	*0.409*
Banking	*0.403*
Media	*0.371*
Leisure	*0.335*
Total	*0.585*

Fonte: elaborazione interna sui dati Bloomberg (HQC4) - aggiornato 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

Perché un fondo High Yield Short Term

Un fondo con un obiettivo di rendimento assoluto focalizzato sul mercato High Yield con un bias sulla parte a breve/medio della curva permette di cogliere le migliori bet del mercato e diversificare su titoli a tasso variabile e convertibili.

Eurizon Fund - High Yield Short Term

Investe nelle **strutture di credito** del mercato High Yield (tra cui anche AT1, subordinati finanziari, ibridi industriali) e **diversifica nei titoli floater e in quelli convertibili.**
Il portafoglio si caratterizza per una gestione più flessibile e dinamica e quindi rispetto a un fondo a benchmark è in grado di gestire le diverse fasi di mercato più rapidamente, limitando il drawdown in momenti negativi.

Il fondo Eurizon Fund – Absolute Return prende le **migliori idee di investimento** di Eurizon Fund - Bond High Yield, ed è gestito dallo stesso team che ha un lungo track record di successo.
Il portafoglio titoli finale risulta essere più concentrato e quindi esprime in maniera più decisa le best ideas del gestore.

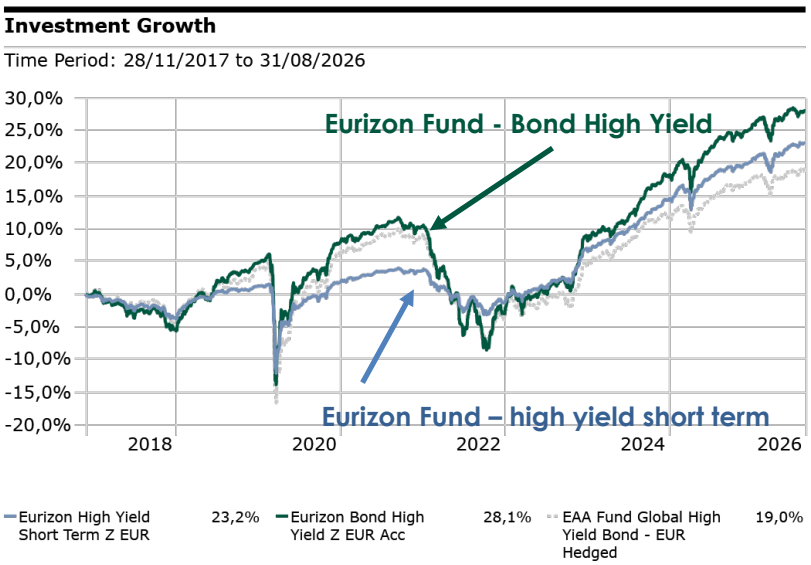
Bias a breve termine degli investimenti.
La scadenza dei titoli è prevalentemente inferiore a cinque anni.
Una parte del portafoglio è investita in titoli che porta fino a scadenza per avere **un carry con minore volatilità.**

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.

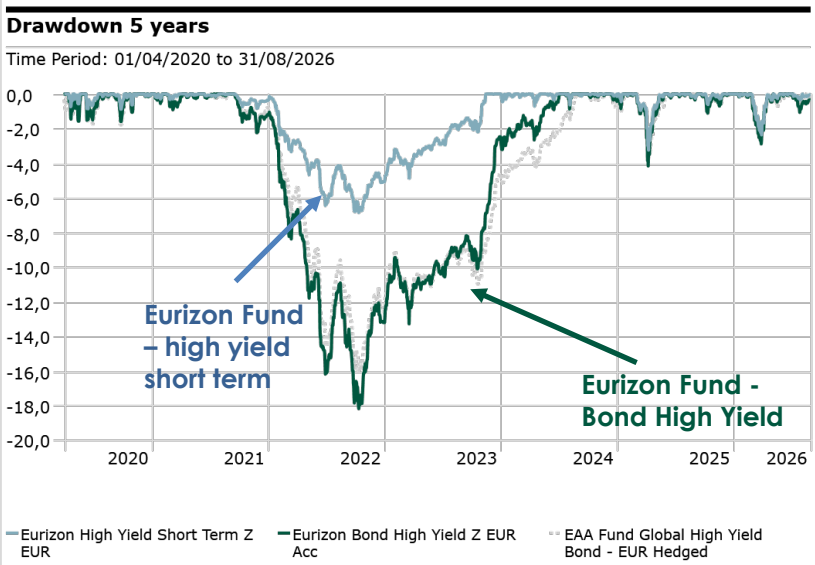
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Un fondo High Yield Short Term con caratteristiche flessibili

Investment Growth dal lancio di EF high yield short term



Drawdown 5 anni



EF – Bond High Yield rendimenti più elevati in fasi di mercato in rialzo

EF – High Yield Short Term in fase di discesa dei mercati, grazie alla flessibilità della gestione ha avuto un andamento più difensivo

Fonte: elaborazione interna – dati 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

Eurizon Fund – High Yield Short Term vs Bond High Yield

Eurizon Fund – High Yield Short Term

	Fund
Yield to worst	4.81%
Average Rating	BB
Performance 1Y	3.53%
Performance YTD	2.40%
Duration	2.11
YTW/Duration	2.28

Top 5 performer	Total Return YTD
Energy	5,86%
Retail	5,84%
Leisure	5,59%
Financial Services	4,52%
Basic Industry	4,39%

Eurizon Fund – Bond High Yield

	Fund	Bmk	Active
Yield to worst	6.32%		
Average Rating	BB	BB	
Performance 1Y	3.34%	3.29%	0.05%
Performance YTD	2.18%	1.89%	0.29%
Duration	2.63		
YTW/Duration	2.40		

Top 5 performer	Total Return YTD
Energy	9,70%
Leisure	9,69%
Retail	7,30%
Financial Services	6,38%
Technology	6,26%

Fonte: elaborazione interna – dati al 31/08/2026

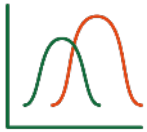
Ai fini esclusivamente illustrativi. L'allocazione e l'esposizione del portafoglio sono soggette a modifiche.

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

Investimento nel mercato corporate High Yield con una gestione flessibile a breve termine

Eurizon Fund – High Yield Short Term adotta una strategia di gestione flessibile sul mercato high yield che offre ampia diversificazione e rendimenti elevati



Strategia flessibile sul mercato corporate high yield

Una gestione dinamica e flessibile che investe prevalentemente **nel mercato corporate a breve e medio termine dell'area europea**, cogliendo le opportunità di diversificazione anche a livello globale. La strategia prevede una componente di titoli detenuti fino a scadenza per avere un rendimento stabile, riducendo al contempo il rischio tasso, e titoli floater e convertibili.



Processo di investimento con Credit Picking al centro

La selezione dei titoli che compongono il portafoglio avviene attraverso un attento processo di investimento che combina analisi top down con quella bottom up, facendo leva sulle best idea individuate dal fondo a benchmark Eurizon Fund - bond High Yield.



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*.

★★★★★
Morningstar Rating

Il rendimento YTW del portafoglio a scadenza è pari a 4,81%*

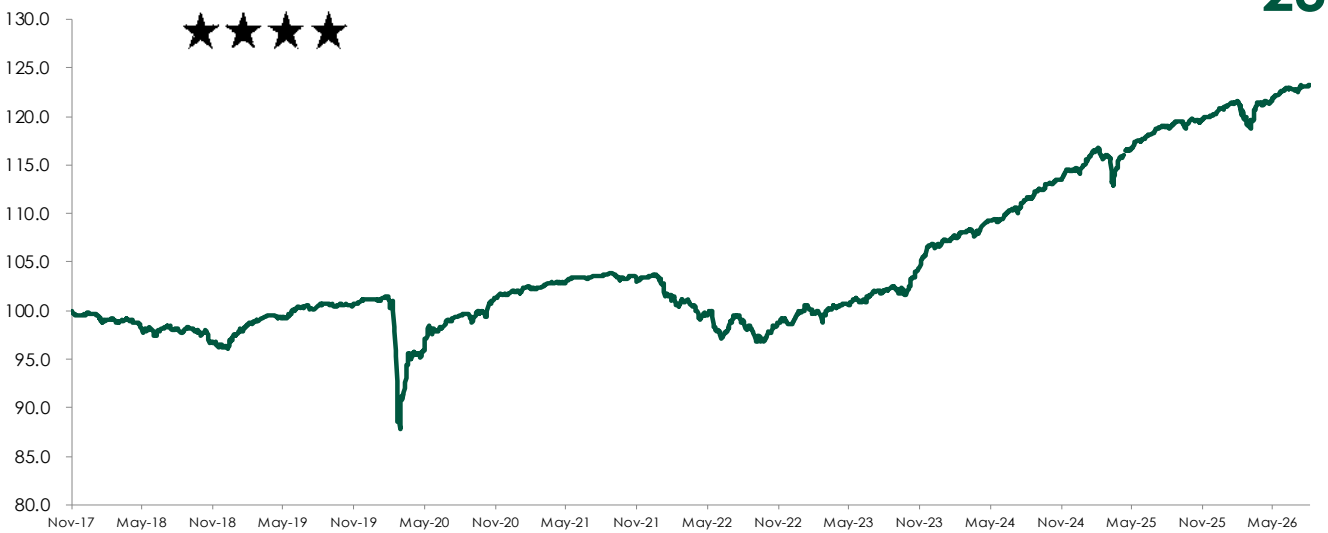
*Il parametro Yield to Worst del portafoglio si riferisce esclusivamente alla componente a reddito fisso ed è calcolato come una media ponderata dei rendimenti dei singoli strumenti obbligazionari, con la ponderazione riferita al valore del singolo strumento. I rendimenti tengono conto delle probabilità operative delle componenti opzionali eventualmente presenti nelle obbligazioni. Dati 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

Eurizon Fund - High Yield Short Term classe Z

23.17%



Performance annuali

2025	5,18%
2024	6,95%
2023	8,44%
2022	-4,74%
2021	1,74%
2020	0,61%

AUM in mln €	724.38
Duration	2.11

Performance cumulate e annualizzate

	1M	3M	YTD	YTQ	1Y	3Y	5Y	S.I.
Fund Cumulative	0.43%	0.92%	2.40%	2.05%	3.53%	20.50%	18.84%	23.17%
Fund Annualized						6.41%	3.51%	2.41%

Misure

	6M	1Y	3Y	5Y	SI
Annual Volatility Unit	2.79%	2.19%	2.54%	2.70%	3.98%
Sharpe Ratio	0.32	0.75	1.49	0.66	0.40

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.

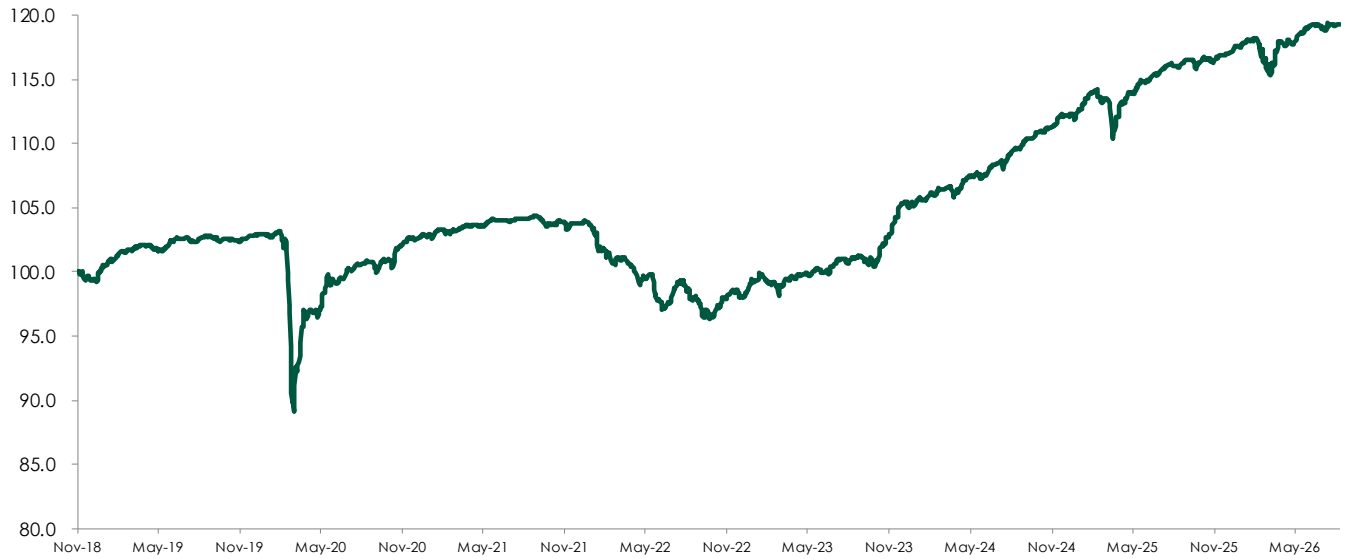
Fonte: elaborazione interna – dati al 31/08/2026

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

Eurizon Fund - High Yield Short Term classe R

19.29%



Performance annuali

2025	4,5%
2024	6,2%
2023	7,5%
2022	-5,5%
2021	1,1%
2020	-0,2%

AUM in mln €	724.38
Duration	2.11

Performance cumulate e annualizzate

	1M	3M	YTD	YTQ	1Y	3Y	5Y	S.I.
Fund Cumulative	0.38%	0.72%	1.88%	1.73%	2.77%	18.00%	14.55%	19.29%
Fund Annualized						5.67%	2.75%	2.29%

Misure

	6M	1Y	3Y	5Y	SI
Annual Volatility Unit	2.85%	2.22%	2.59%	2.73%	4.18%
Sharpe Ratio	0.02	0.40	1.17	0.37	0.32

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.

Fonte: elaborazione interna – dati 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

RISCHI

I rischi di Eurizon Fund - High Yield Short Term Z



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 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 3 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 medio-basso, e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare il capitale investito.

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.

EURIZON ASSET MANAGEMENT

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 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

Focus sul team HIGH INCOME



Andrea Villani

HEAD OF HIGH INCOME
19 anni di esperienza

7 PROFESSIONISTI DEL CREDITO
€12,2 miliardi di Euro di ASSET IN GESTIONE

Responsabile del team High Income e fund manager con 18 anni di esperienza internazionale.
È un gestore di fondi con 20 anni di esperienza internazionale nel settore finanziario. Prima di entrare in Eurizon nel 2017, ha lavorato per ING Bank, Jefferies, Lazard e IKB Deutsche Industriebank. Ha maturato esperienze importanti nei mercati dei capitali di debito, concentrandosi su Leveraged Finance e Corporate Lending

Gestori del fondo



Leonardo Basile



Mariagrazia Lamoglie



Francesco Corti

Cecilia Barazzetta

Product Specialist



Elena Musumeci



Fabio Ricci



Gianlorenzo Zeccolella

Fonte: Eurizon composizione 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

Diversificazione delle strategie sull'universo d'investimento obbligazionario del credito

Universo di investimento

Il fondo investe **almeno il 51%** in strumenti del mercato **obbligazionario a breve e breve/medio termine** (vita residua fino a 5 anni), emessi da società private di qualsiasi Paese e denominati in qualsiasi valuta, compresi quelli aventi un **rating inferiore a investment grade**.

Max 49%	Obbligazioni societarie a lungo termine
Max 10%	Altre valute diverse dall'euro
Max 10%	Strumenti di debito con rating inferiore CCC+/Caa1 o inferiore

Parametro overperformance

Bloomberg Euro Treasury Bills + 1,45%

Obiettivo

Conseguire un rendimento positivo indipendentemente dalle condizioni di mercato (rendimento assoluto), attraverso l'implementazione di un portafoglio diversificato che vuole cogliere le opportunità in maniera flessibile nei segmenti del mercato che presentano maggior valore (es.: convertibili, ibridi industriali, CoCo) **(Max, vol. annua 6%*)**

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

* Limite interno

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 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, compreso titoli floater e convertibili. 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 concentrato sulle principali best idea individuate da tutto il team di gestione**

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

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

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.

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.

Un portafoglio concentrato sulle best ideas di tutti i team specializzati sulle diverse asset class che fa leva sulla rigorosa attività di credit picking e ricerca le migliori opportunità di investimento in termini di rischio/rendimento



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

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.

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, Paesi Emergenti, Convertibili, Ibridi Industriali AT1 e altro

Duration

Prevalentemente breve termine, con la possibilità di cogliere opportunità sul lungo termine

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 – High Yield Short Term

			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 (%)
LU1652387967	**Eurizon High Yield Short Term Z EUR**	**nov-17**	**0.43**	**2.40**	**1**	**2.89**	**3.53**	**3**	**2.07**	**20.50**	**2**	**2.11**	**18.84**	**2**	**2.16**
LU1549373238	JPM Eurp Hi Yld Shrt Dur Bd S1 acc EUR	apr-17	0.41	2.18	2	2.11	3.64	1	1.69	17.74	5	1.97	21.46	1	2.96
LU0979136503	SG IS Euro High Yield IE	nov-13	0.15	2.17	3	3.92	3.60	2	2.88	21.45	1	3.08	14.84	7	3.67
LU0658025209	AXAIMFIIS Europe Short Dur HY A Cap EUR	ago-11	0.47	2.16	4	1.86	3.20	4	1.36	15.86	6	1.26	16.72	5	1.97
LU0726357444	Pictet-EUR Short Term High Yield I EUR	gen-12	0.41	1.97	5	2.82	3.13	5	2.15	17.93	4	2.37	17.32	3	3.67
LU0907330798	Amundi Fds Euro HY S/T Bd I EUR C	apr-13	0.46	1.83	6	2.02	3.11	6	1.48	18.10	3	1.76	17.13	4	2.38
LU0517222484	DPAM L Bonds EUR High Yield S/T F EUR	giu-10	0.47	1.74	7	2.04	2.91	8	1.46	14.54	7	1.51	14.70	8	2.14
LU0628638388	Oddo BHF Euro Credit Short Dur DP-EUR	giu-11	0.35	1.69	8	1.22	2.94	7	0.89	14.50	8	1.59	16.33	6	2.02

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 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.

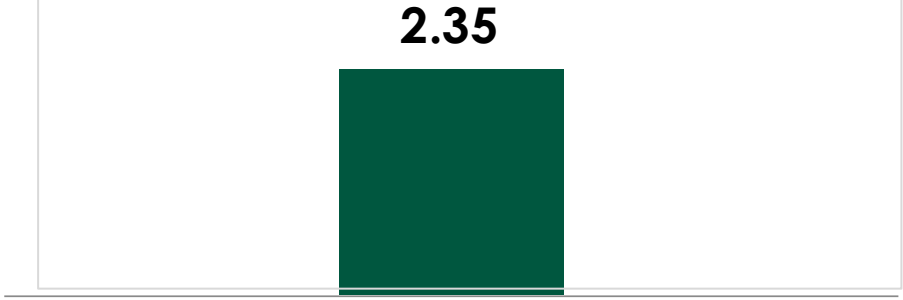
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Eurizon Fund – High Yield Short Term

Ad agosto il fondo ha registrato una performance positiva, in linea con quella del mercato di riferimento. L'aumento dei rendimenti senza rischio ha avuto un impatto negativo ma è stato ampiamente compensato da un restringimento degli spread e dai rendimenti dei coupon. La volatilità è stata contenuta, ma il rischio idiosincratico è rimasto rilevante e ha avuto un impatto positivo sulle performance del fondo, in particolare da Asda, Ziggo, CPI Properties, Harbour Energy, Ineos Quattro e Kantar. Il fondo non ha partecipato al mercato primario. Nuove sottoscrizioni di afflussi sono state utilizzate per aggiungere rischio e diversificazione al portafoglio. I nuovi nomi includono David Lloyd, Punch Pubs, Bite, Ford Motor Credit e Orange (Ibrido).

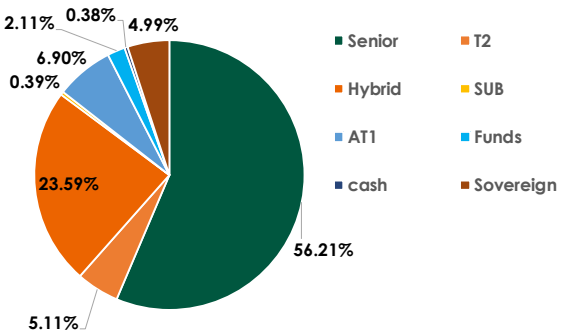
	Fund
Yield to worst	4.81%
Average Rating	BB
Performance 1Y	3.53%
Performance YTD	2.40%
Duration	2.11
YTW/Duration	2.28

Spread Duration



Top 5 performer	Total Return YTD
Energy	5,86%
Retail	5,84%
Leisure	5,59%
Financial Services	4,52%
Basic Industry	4,39%

Asset allocation



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/08/2026

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.

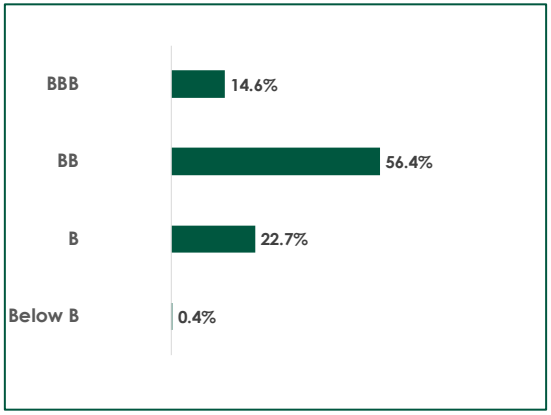
EURIZON ASSET MANAGEMENT

Duration, Rating, Currency and OAS distribution

Duration Bucket

< 0	0.4%
0-1	11.5%
1-3	50.0%
3-5	37.6%
5-7	0.6%
>=10	0.0%
Total	100.0%

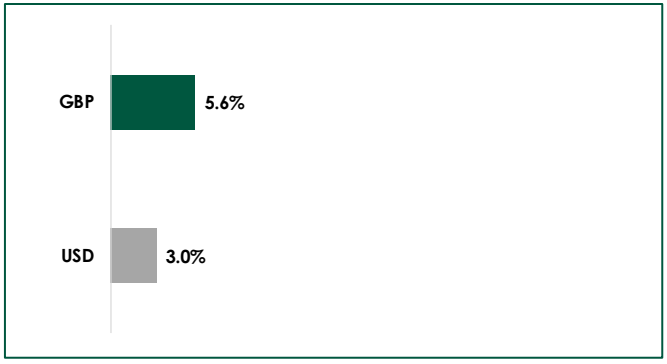
Rating



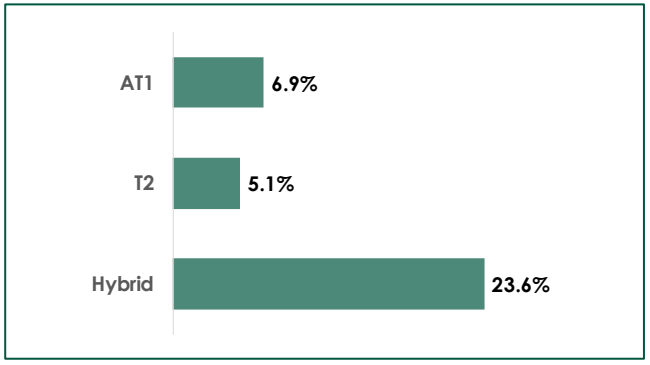
OAS

Option Adjusted Spread	Eurizon Fund - High Yield Short Term
< 200	70.2%
200 - 300	10.5%
300 - 400	6.0%
400 - 500	7.8%
500 - 600	2.1%
600 - 800	2.0%
>= 800	1.3%

Divisa di denominazione dei titoli (ex-Euro)



Peso AT1, T2, Hybrids



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/08/2026

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

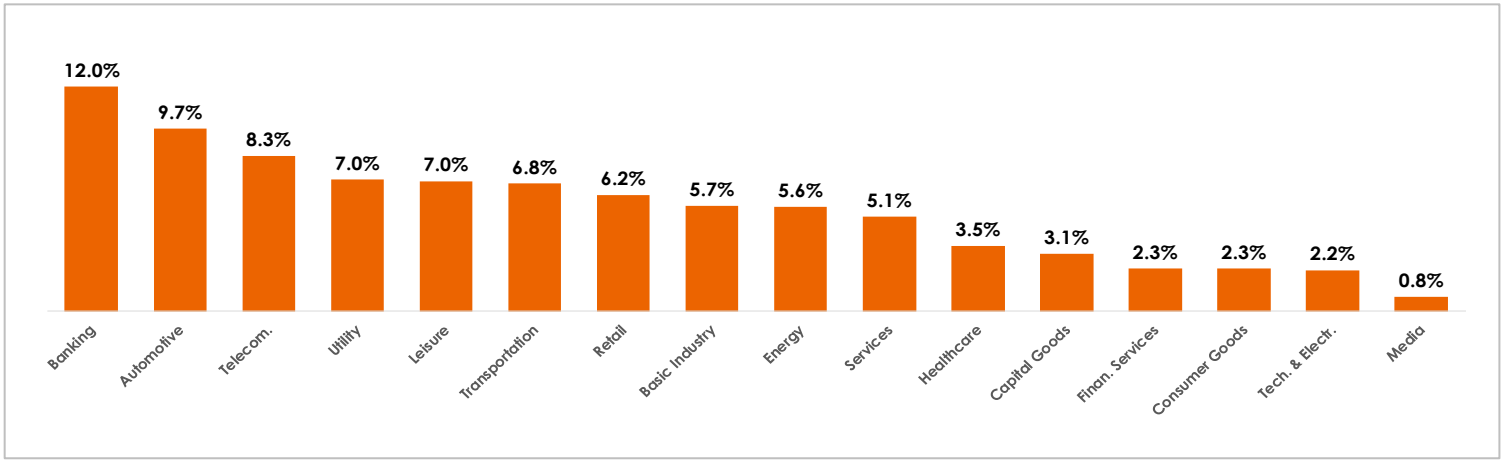
Documento promozionale destinato esclusivamente ai Clienti professionali ai sensi della MiFID nell'UE/nello SEE o a Clienti Professionali o Istituzionali in Svizzera. Non destinato a Soggetti statunitensi o a investitori retail. Il presente documento è a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza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

EURIZON ASSET MANAGEMENT

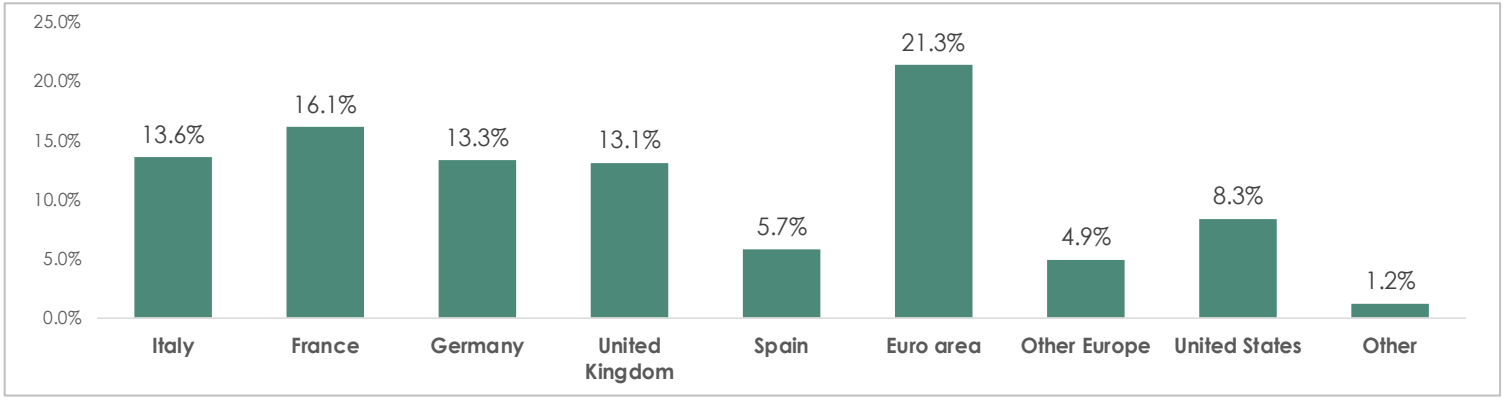
Allocazione settoriale e per emittente

Abbiamo confermato la nostra scommessa principale su Banking, Auto e Telecom. Ricerchiamo extra rendimento attraverso strumenti beta come gli AT1 e titoli con rating B

Allocazione settoriale



Esposizione geografica per emittente



Fonte: elaborazione interna – dati al 31/08/2026

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 - High Yield Short Term

Gestore delegato	Eurizon Capital SGR Gestore: Leonardo Basile e Andrea Villani
Inizio operatività	27 novembre 2017
Calcolo NAV	Giornaliero
SRI	**3** (periodo di detenzione raccomandato 3 anni)
Commissioni di gestione	**1,00%** (classe R e RD) **0,25%** (classe Z) **0,60%** (classe E)
Commissioni di performance	**20%** dell'extrarendimento rispetto all'indice Bloomberg Euro Treasury Bills Index + 1,45% con applicazione di High Watermark
ISIN	**LU1652387884** (classe R - retail) **LU2941363710** (classe RD - retail) **LU1652387967** (classe Z - istituzionale) **LU1681514466** (classe E - retail)
Limiti di rischio	**Volatilità annua 4,30%** (limite interno non da prospetto)

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.