

Generali Asset Management S.p.A.
Società di gestione del risparmio

Pagamento della cedola semestrale dei 5 (cinque) OICVM (UCITS) della famiglia "FONDI ALTO", gestiti da Generali AM SGR S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di *Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio* ("**Generali AM SGR S.p.A.**") nella riunione del 29 luglio 2025, con l'approvazione della relazione di gestione al 30 giugno 2025 ed ai sensi dell'art. 2 comma 5 Parte B) del Regolamento di gestione della Famiglia "**Fondi Alto**" ha deliberato di distribuire l'importo di:

- i. Euro 0.222 per ogni quota cl. A del "Fondo Alto Bilanciato",**
 - ii. Euro 0.051 per ogni quota cl. A del "Fondo Alto Internazionale Obbligazionario",**
 - iii. Euro 0.152 per ogni quota cl. A del "Fondo Alto ESG High Yield",**
- in circolazione alla data del 28 luglio 2025.

Detti importi sono in pagamento a decorrere dal 11 Agosto 2025 contro lo stacco della cedola:

- i. n. 19 per il "Fondo Alto Bilanciato",**
- ii. n. 22 per il "Fondo Alto Internazionale Obbligazionario",**
- iii. n. 9 per il "Fondo Alto ESG High Yield",**

Il valore della quota calcolata il 29 luglio 2025 tiene conto dello stacco della cedola stessa.

- i.** Il "**Fondo Alto Bilanciato**" nel semestre di riferimento ha avuto un rendimento pari a 3.09%.
- ii.** Il "**Fondo Alto Internazionale Obbligazionario**" nel semestre di riferimento ha avuto un rendimento pari a -2.03%, rispetto al rendimento del benchmark nello stesso periodo pari a -5.02%.
- iii.** Il "**Fondo Alto ESG High Yield**" nel semestre di riferimento ha avuto un rendimento pari a 2.75%, rispetto al rendimento del benchmark nello stesso periodo pari a 2.84%.

- **Fondo Alto Dinamico Protetto:**

Nel corso degli ultimi sei mesi, il mercato è stato caratterizzato da frequenti episodi di volatilità, sebbene non sempre di ampia magnitudine, dovuta in gran parte alle dinamiche geopolitiche in atto. In questo quadro, il fondo è stato in grado di minimizzare l'impatto delle correzioni di mercato grazie al meccanismo di protezione. Tale meccanismo, tuttavia, ha meno trazione nelle fasi di recupero degli indici. Il contesto non ha consentito di generare profitti per la distribuzione; non verrà distribuito capitale in modo da poter massimizzare gli investimenti quando le tendenze di mercato saranno più chiare.

- **Fondo Alto Internazionale Azionario:**

Nel corso degli ultimi sei mesi, il mercato è stato caratterizzato da frequenti episodi di volatilità, sebbene non sempre di ampia magnitudine, dovuta in gran parte alle dinamiche geopolitiche in atto. La guerra commerciale che l'amministrazione Trump sta conducendo con diversi paesi, in particolare, ha indebolito sensibilmente il dollaro americano, probabilmente a seguito dell'uscita di molti investitori dal mercato USA. Tale situazione è risultata penalizzante per il fondo che, in valore assoluto, non è riuscito a generare sufficienti profitti per la distribuzione. Non verrà distribuito capitale in modo da poter massimizzare gli investimenti quando le tendenze di mercato saranno più chiare.

I rendiconti saranno a disposizione dei sottoscrittori presso la sede secondaria di Generali AM SGR S.p.A. in Milano (MI), Piazza Tre Torri n. 1, CAP 20145, nonché sul sito Internet (www.generali-am.com) e presso il Depositario (BNP Paribas S.A.).

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, denominazione abbreviata Generali AM SGR S.p.A.

Sede legale: via Machiavelli 4, 34132 Trieste – Tel. 040.671111 - Fax 040.671400

20145 Milano, Piazza Tre Torri 1 - Tel. 02.60765711 - Fax 02.6684022 - 00187 Roma, Via Leonida Bissolati 23 - Tel. 06.505731 - Fax 06.50573400

Aderente al Fondo di Garanzia

Codice Fiscale e Registro Imprese di Venezia Giulia n. 05641591002 - Partita IVA 01004480321 - Gruppo IVA 01333550323

Iscritta all'Albo delle società di gestione del risparmio nella Sezione OICVM al n. 18 e nella Sezione FIA al n. 22

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Generali Investments Holding S.p.A.

sito internet: <http://www.generali-am.com> PEC: gam@pec.am.generali.com