

Eurizon Manager Selection Fund - MS 70 R



Dati al 31.12.2025

Categoria Assogestioni	
Bilanciati Azionari	
Inizio operatività Classe di Quote	03.07.2006
Patrimonio (EUR)	849 mil.
Valore quota (EUR)	270,00
Morningstar Rating™	★★★
ISIN	LU0256013789

Nome del gestore	L. Calcante E. Martuscelli G. Petrillo
Benchmark	70% MSCI World (in euro); 20% JP Morgan Emu Government Bond Index; 10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT

Profilo di rischio e di rendimento

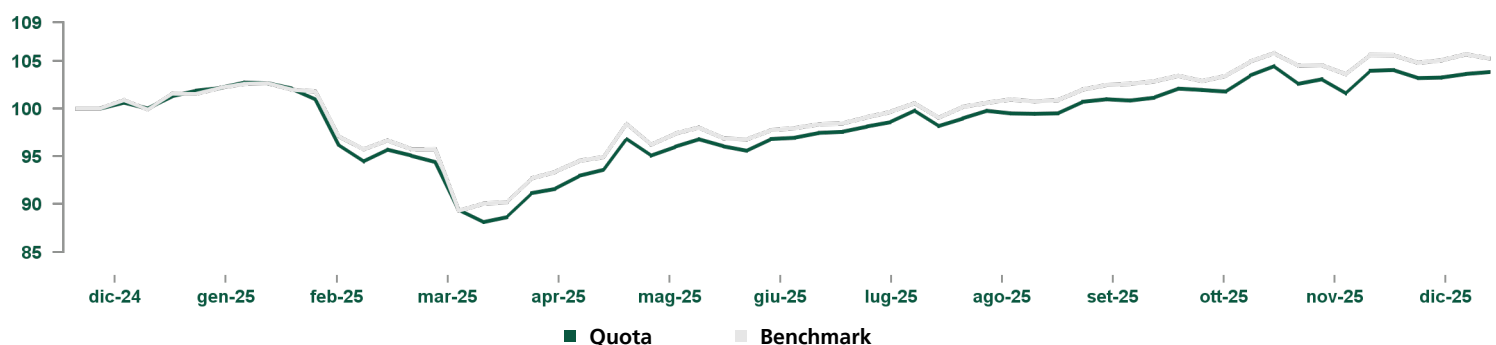
RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO

← 1 2 3 4 5 6 7 →

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

Andamento del valore della quota del comparto e del benchmark

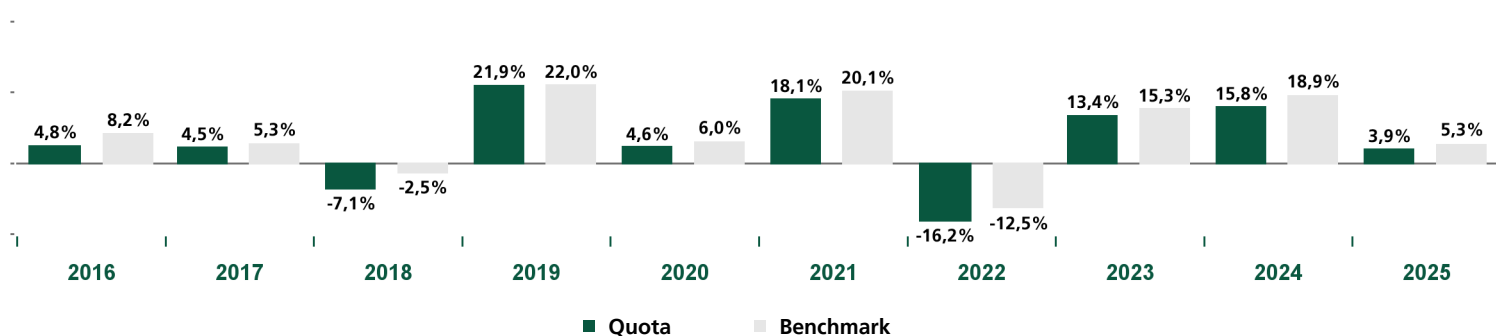


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,1%	2,7%	3,9%	3,9%	36,4%
Benchmark	-0,4%	2,3%	5,3%	5,3%	44,4%

Commento del gestore

In dicembre, il driver principale è stata la Federal Reserve che ha attuato un taglio dei tassi di 25 punti base, mossa ampiamente attesa, che ha rassicurato gli investitori sulla volontà delle Banche Centrali di sostenere la crescita mentre l'inflazione si avvicina al target del 2%. I rendimenti governativi core sono leggermente risaliti su entrambe le sponde dell'Atlantico e il comparto del credito ha mostrato una buona resilienza. Sul fronte obbligazionario i mercati di riferimento che hanno avuto un ritorno positivo sono stati quelli delle obbligazioni emergenti a cambio coperto e delle obbligazioni High Yield europee, al contrario ritorni negativi sono giunti dai mercati governativi dell'area Euro. I mercati azionari globali hanno mantenuto un andamento complessivamente costruttivo in un contesto di moderata volatilità. Il mese ha visto una fase di rotazione verso i settori ciclici e "value", un mercato non dominato solo dai titoli tecnologici ma di più ampia partecipazione, influenzato dalle aspettative di politica monetaria più accomodanti. La duration del portafoglio è rimasta in leggero sovrappeso. Dal punto di vista geografico è stato mantenuto un sovrappeso deciso sulle emissioni governative italiane. Sulla componente del credito non state apportate particolari modifiche, mantenendo un sovrappeso su tutte le componenti creditizie (corporate e High Yield europeo). L'esposizione ai titoli legati alla tematica "green" è rimasta anch'essa invariata. Per quanto concerne l'allocazione valutaria, si è mantenuto un leggero corto sul dollaro a differenza del resto delle valute mantenute vicine alla parità rispetto al parametro di riferimento. Il portafoglio azionario ha mantenuto un posizionamento in moderato sovrappeso rispetto al benchmark. Il sovrappeso rimane concentrato principalmente sul mercato nordamericano e sui Paesi emergenti, e a seguire su quello europeo; si mantiene invece una posizione sostanzialmente neutrale sul mercato giapponese. In portafoglio sono presenti strutture opzionali con finalità tattica e di copertura dei rischi direzionali dei principali indici azionari. I contributi alla performance della componente obbligazionaria sono stati mediamente positivi grazie ai sovrappesi delle componenti del credito in parte compensati dal leggero corto del dollaro della componente valutaria. La performance del comparto azionario è risultata positiva grazie alla maggiore esposizione, rispetto al parametro di riferimento, ai mercati azionari ed in particolare al contributo dei mercati europeo ed emergente.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark



Eurizon Manager Selection Fund - MS 70 R



Dati al 31.12.2025

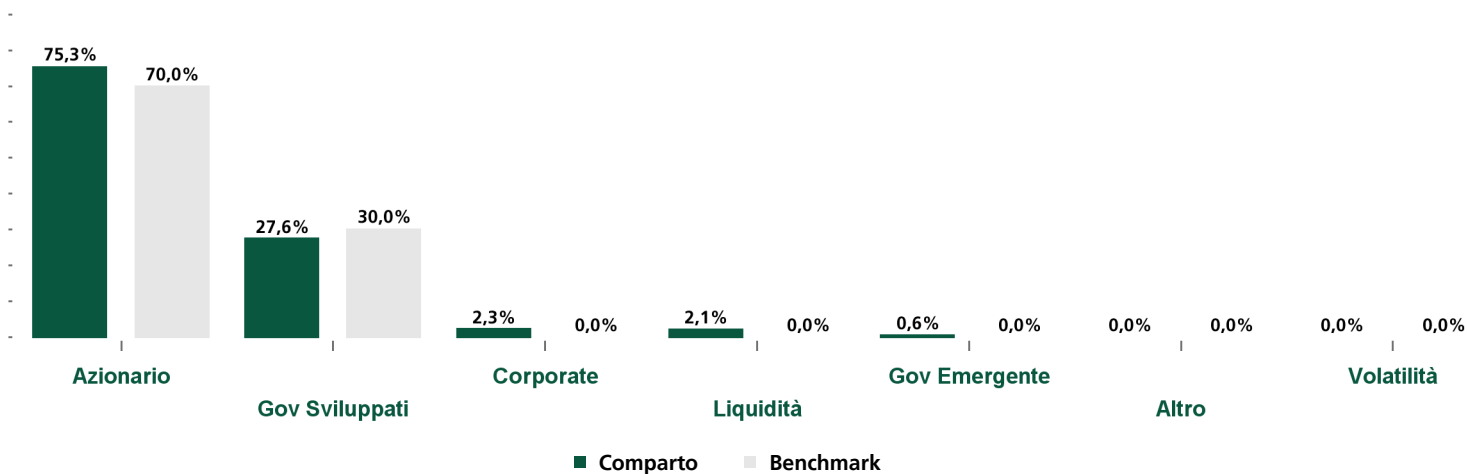
Rendimento del comparto e del benchmark al 31.12.2025	Quota	Benchmark	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	3,9%	5,3%	Volatilità	13,01%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	10,9%	13,0%	Tracking Error Volatility	6,22%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	6,2%	8,7%	Sharpe Ratio	0,14

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU1341631270	EF EQUITY USA CL Z	8,99%	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	4,70%
-	FUT Euro-BTP Future Mar26	7,92%	LU0278427041	EU FUND II EURO BOND CL Z	4,48%
LU0335987854	EF BOND EUR LONG TERM CL Z LTE	7,68%	LU3053349448	YIS MSCI North America Un	3,88%
LU1727362110	JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 USD	5,02%	IE00B60SX170	INVESCO MSCI USA	3,06%
IE00BFZP7V49	BLKRK SUST ADV US EQ-D USD ACC	4,93%	LU1393924268	EF TOP EUROPEAN RESEARCH CL Z	3,04%
			Totale		53,69%

Composizione del portafoglio



I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere strumenti finanziari derivati su tassi interbancari.

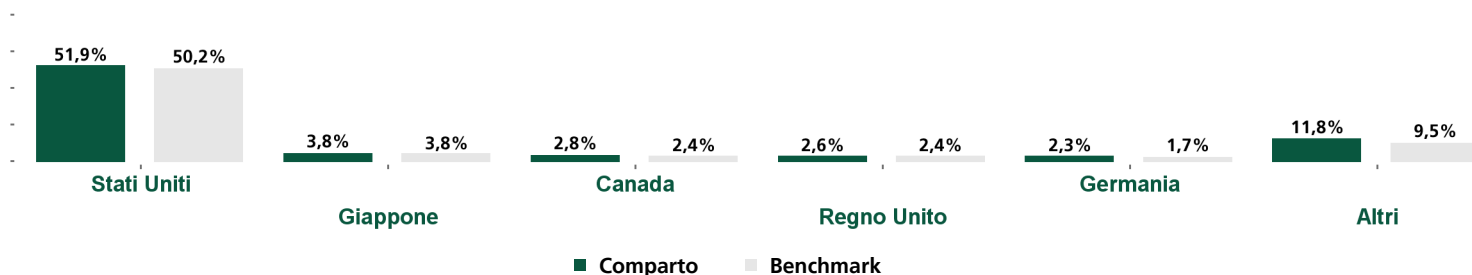
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	51,93%	Comparto
			Benchmark
			1,85
			1,39

¹ Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.

Tracking Error Volatility: la misura descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento.

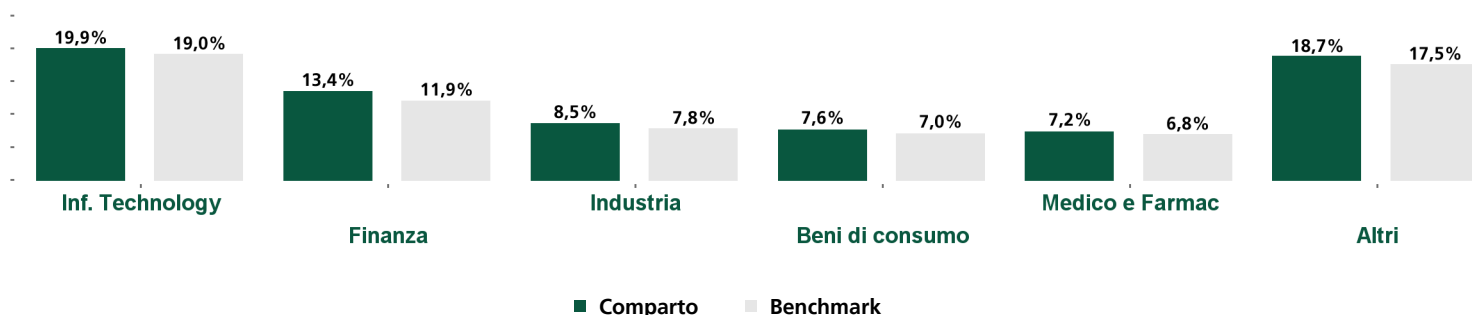
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free Risk il Bloomberg Euro Treasury Bills Index.

Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



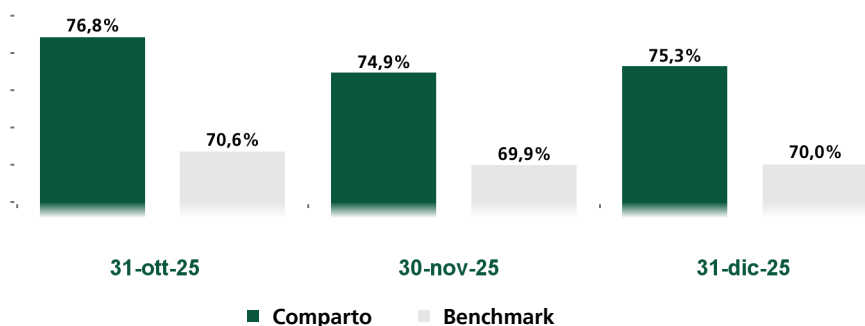
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

Esposizione azionaria settoriale sul portafoglio complessivo



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi

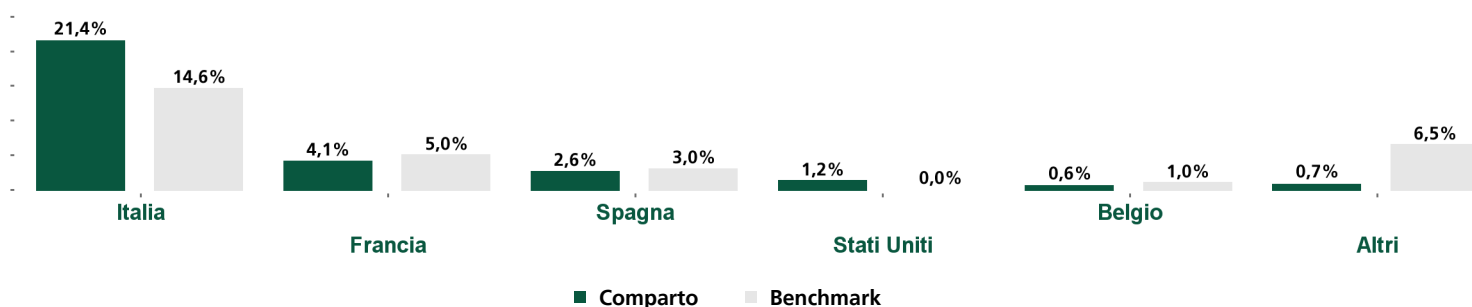


La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Esposizione per Rating S&P

Rating S&P	Peso (%)
AAA	-2,26%
AA	2,40%
A	6,73%
BBB	21,69%
BB	1,10%
B	0,50%
Inferiore a B	0,05%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Eurizon Manager Selection Fund - MS 70 R



Dati al 31.12.2025

ALTRE INFORMAZIONI

Note anagrafiche	Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.
Gestore degli investimenti del Comparto	Eurizon Capital SGR S.p.A.

ONERI

Importo minimo	500 euro (50 euro se il Soggetto incaricato dei pagamenti è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia).
Costi di ingresso	Max 1,50%
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,11% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,60%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
Commissioni di performance	non previste

Informazioni sul profilo di rischio

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 classificato 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. Per ogni ulteriore dettaglio sui rischi dell'investimento, si prega di consultare la sezione Rischi del Prospetto del Fondo.

DISCLAIMER

Fonte: Elaborazione dati Eurizon Capital SGR S.p.A.

Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal Comparto si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale di gestione.

Morningstar Rating™

MORNINGSTAR è un fornitore indipendente di analisi degli investimenti. © 2025 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (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 né 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>

Rating S&P

Copyright 2025, Standard & Poor's Financial Services LLC. Reproduction of S&P Credit Ratings in any form is prohibited except with the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC (together with its affiliates, S&P). S&P does not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and is not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of ratings. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. S&P shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of Ratings. S&P's ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the market value of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.

Contatti

Eurizon Capital SGR S.p.A. - Luxembourg Branch

Sede Legale: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg P.O. 2062 - L-1020 Luxembourg P +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349
R.C.S. Luxembourg N. B301228 - TVA LU37031474

La presente comunicazione è diretta a fini informativi ai sottoscrittori dei fondi.

La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura.

Investire comporta dei rischi: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva sono soggetti a fluttuazioni, possono aumentare così come diminuire. Di conseguenza, i sottoscrittori dei fondi possono perdere tutto o parte del capitale inizialmente investito.

Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura di questo Fondo, i costi ed i rischi ad esso connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet www.eurizoncapital.com nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'art. 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'art. 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

La Società di Gestione non si assume alcuna responsabilità per l'uso improprio delle informazioni contenute nel presente materiale informativo.

Il contenuto della presente comunicazione riporta dati puntuali ed elaborazioni relative alla data in esso indicata.

La performance del Comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti. La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali vigenti.