

Eurizon Manager Selection Fund - MS 40 R



Dati al 31.08.2026

Categoria Assogestioni	
Bilanciati	
Inizio operatività Classe di Quote	03.07.2006
Patrimonio (EUR)	1.065 mil.
Valore quota (EUR)	200,12
Morningstar Rating TM	★★★
ISIN	LU0256013359

Nome del gestore	L. Calcante
	E. Martuscelli
	G. Petrillo

Benchmark
40% JP Morgan Emu Government Bond Index;
40% MSCI World (in euro);
20% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT

Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO ← → RISCHIO PIU' ELEVATO

1

2

3

4

5

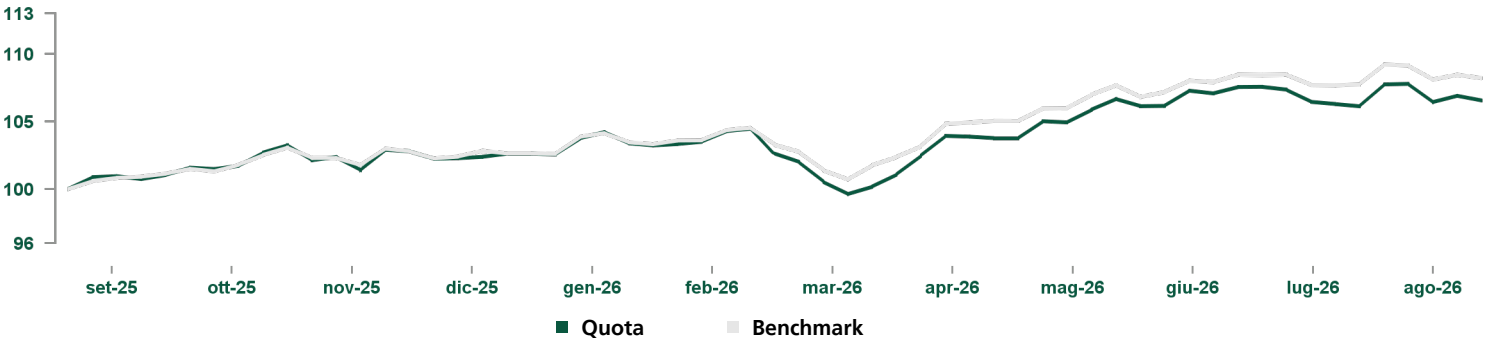
6

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

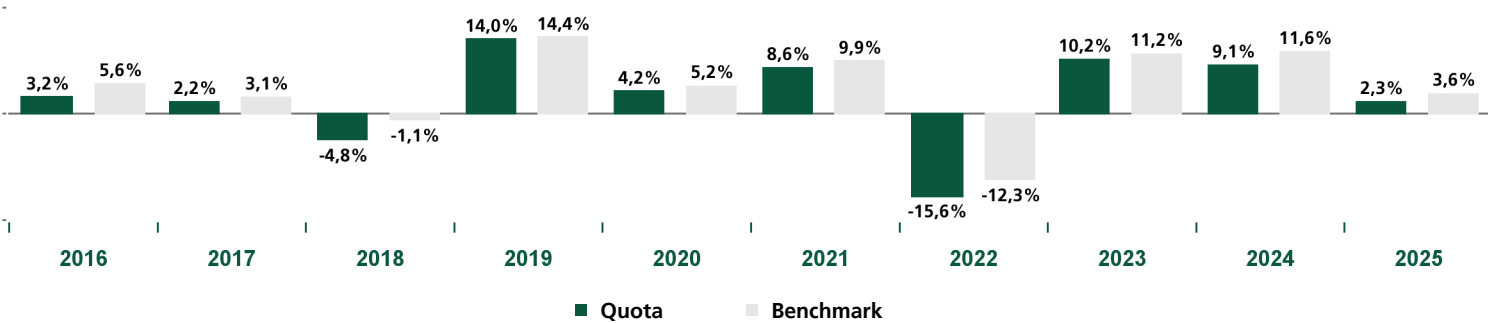


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	0,4%	-0,1%	3,8%	6,6%	20,9%
Benchmark	0,4%	0,5%	5,4%	8,4%	26,7%

Commento del gestore

Agosto si è chiuso con un andamento positivo per gli asset rischiosi, sostenuto nella prima parte del mese dalla solidità della stagione degli utili statunitensi e, in particolare dalla forza del ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale. Nella parte finale del mese il quadro è diventato tuttavia più complesso con il riemergere dei rischi inflazionistici, un orientamento più restrittivo della Federal Reserve e una nuova escalation delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. La stagione delle trimestrali statunitensi si è confermata particolarmente solida, contribuendo a mantenere elevata la fiducia degli investitori nelle prospettive di crescita della domanda connessa agli investimenti in AI. Sui mercati obbligazionari, gli unici a registrare performance positive sono stati quelli delle obbligazioni emergenti in valuta coperta e quelli delle obbligazioni High Yield europee. Tutti gli altri mercati obbligazionari di riferimento hanno invece chiuso il periodo in territorio negativo, con particolare debolezza nel comparto dei titoli governativi dell'area Euro. Nel corso di agosto il Fondo non ha subito variazioni significative mantenendo un leggero sovrappeso di duration. L'unico intervento di rilievo ha riguardato un acquisto tattico di duration decennale statunitense effettuato negli ultimi giorni del mese in seguito al rialzo dei tassi registrato nel corso dell'estate. Parallelamente è stata mantenuta una significativa esposizione alla componente obbligazionaria italiana. Sulla componente creditizia non sono state effettuate modifiche di rilievo, si è mantenuto il sovrappeso sulle obbligazioni Investment Grade, su quelle High Yield europee e su quelle dei Paesi emergenti in valuta locale. Rimane inoltre confermata un'esposizione residua a strumenti focalizzati sulla tematica "green". Sul fronte valutario sono stati mantenuti dei leggeri sovrappesi sullo yen e sulle valute emergenti mentre il resto delle valute mantengono una neutralità al proprio parametro di riferimento. La componente azionaria è stata incrementata all'inizio del mese e mantenuta in moderato sovrappeso per tutto il periodo. Tale posizionamento è stato ripartito in modo equilibrato tra le principali aree sviluppate, con una preferenza per Europa e Nord America, al fine di beneficiare del quadro macroeconomico ancora robusto e delle favorevoli prospettive sugli utili societari. Si è mantenuto equilibrio tra i settori con crescita visibili a lungo termine e quelli maggiormente ciclici. I contributi positivi alla performance della componente obbligazionaria sono derivati principalmente dall'andamento favorevole delle componenti di spread. La performance del comparto azionario ha generato una performance positiva favorita dal buon andamento dei mercati e dal moderato sovrappeso mantenuto nel periodo.

Rendimento annuo del comparto e del benchmark



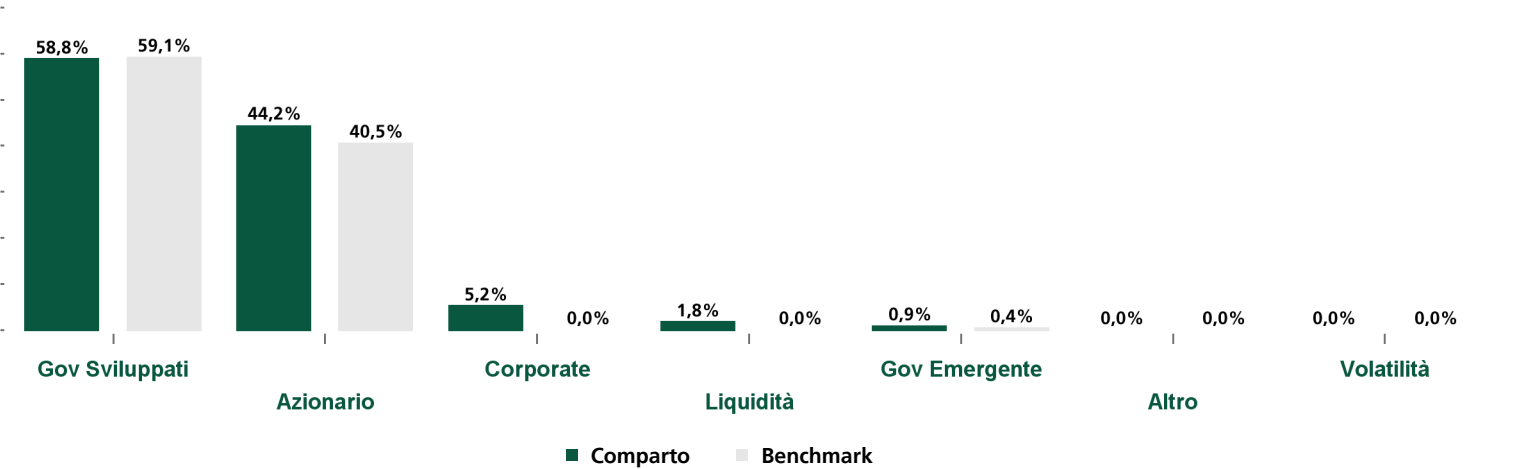
Rendimento del comparto e del benchmark al 30.06.2026	Quota	Benchmark	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	8,9%	10,3%	Volatilità	5,18%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	6,9%	8,6%	Tracking Error Volatility	1,59%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	2,5%	4,5%	Sharpe Ratio	0,90

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
LU2976320866	YIS 5+ YEAR EMU GOVE BND	15,07%	-	FUT Euro-BTP Future Sep26	4,66%
LU0278427041	EU FUND II EURO BOND CL Z	7,01%	-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Dec26	4,20%
LU1341631270	EF EQUITY USA CL Z	5,79%	LU2976320437	YIS 1-3 YEAR EMU GOVERN	3,45%
-	FUT Short Euro-BTP Fu Sep26	5,15%	LU0145484910	GENER EUR LIQTY BX	3,08%
LU2976320601	YIS 3-5Y EMU GOVT BOND	4,77%	LU2958438371	EF SYSTEMATIC USA EQUITY CL Z	2,97%
			Totale		56,15%

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.

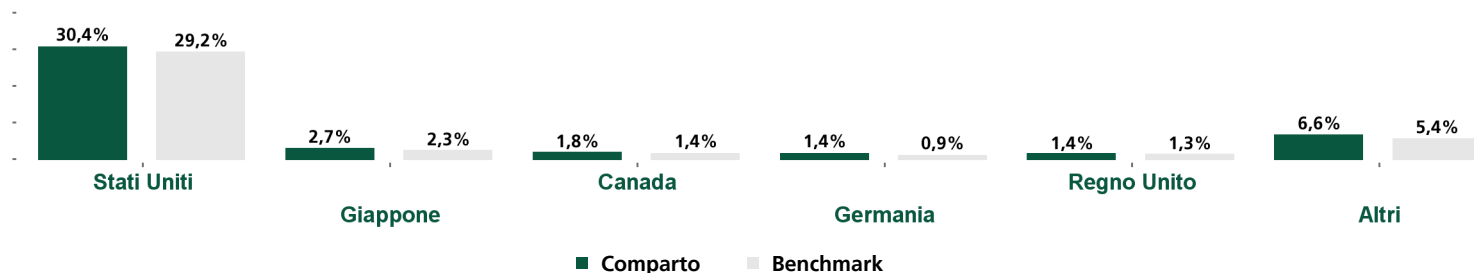
Depositi		Fondi e ETF di terzi		Peso	Duration	
Depositi	-	Fondi e ETF di terzi		33,46%	Comparto	3,20
Include depositi bancari a scadenza e certificati di deposito					Benchmark	2,71

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.

Eurizon Manager Selection Fund - MS 40 R

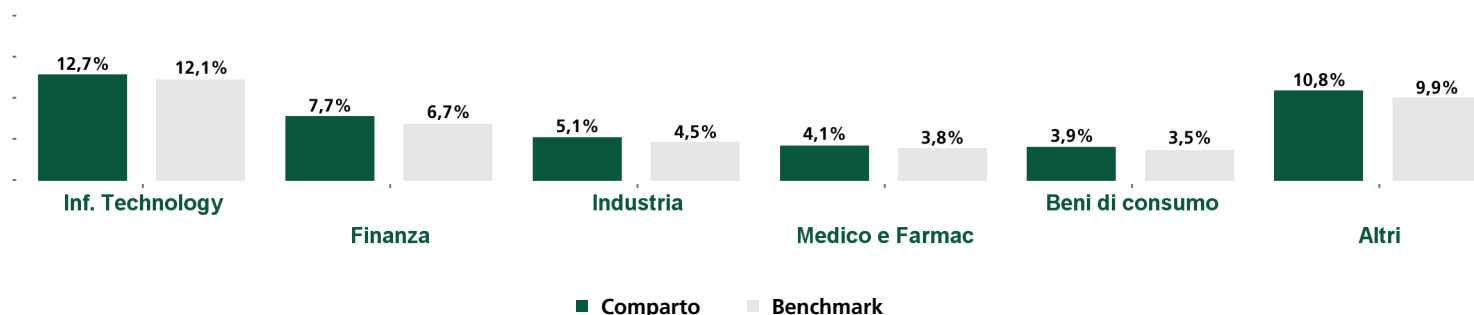
Dati al 31.08.2026

Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



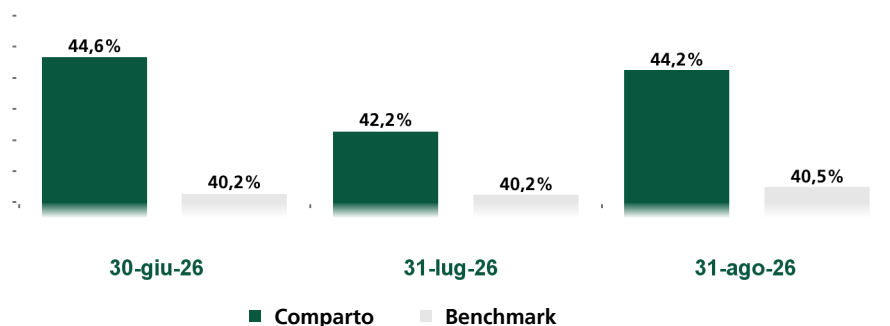
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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

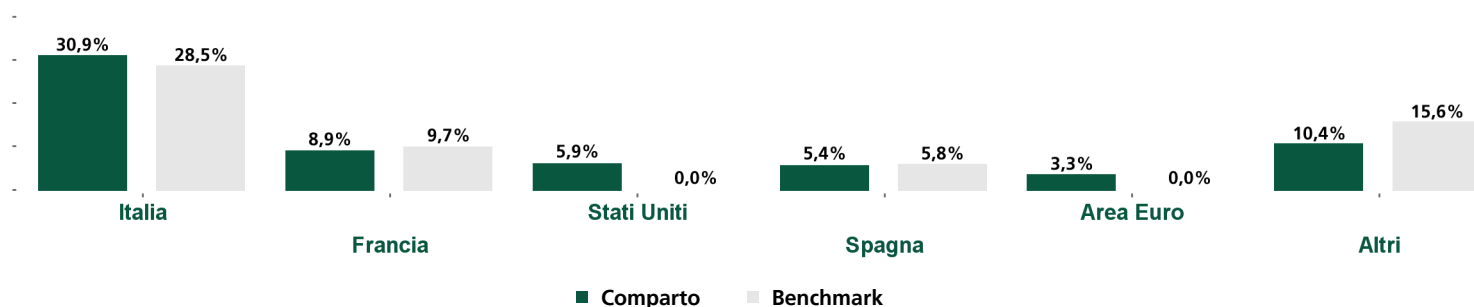


La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva obbligazionaria, inclusi gli strumenti derivati.

Esposizione per Rating S&P

Rating S&P	Peso (%)
AAA	5,25%
AA	9,28%
A	14,70%
BBB	32,40%
BB	1,45%
B	0,84%
Inferiore a B	0,04%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Eurizon Manager Selection Fund - MS 40 R

Dati al 31.08.2026



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	1,91% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,50%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
Costi di transazione	0,02% 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 previsti

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. © 2026 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 2026, 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.