

# Eurizon Fund - Flexible Multistrategy R

Dati al 31.03.2025



Categoria Assogestioni	
Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	15.03.2016
Patrimonio (EUR)	479 mil.
Valore quota (EUR)	100,35
Morningstar Rating <sup>TM</sup>	★★★
ISIN	LU1341632088

Nome del gestore	Davide Guzzi Alessio Marchi
Benchmark	In relazione allo stile gestionale del Comparto, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

Profilo di rischio e di rendimento

RISCHIO PIU' BASSO

1

2

3

4

5

6

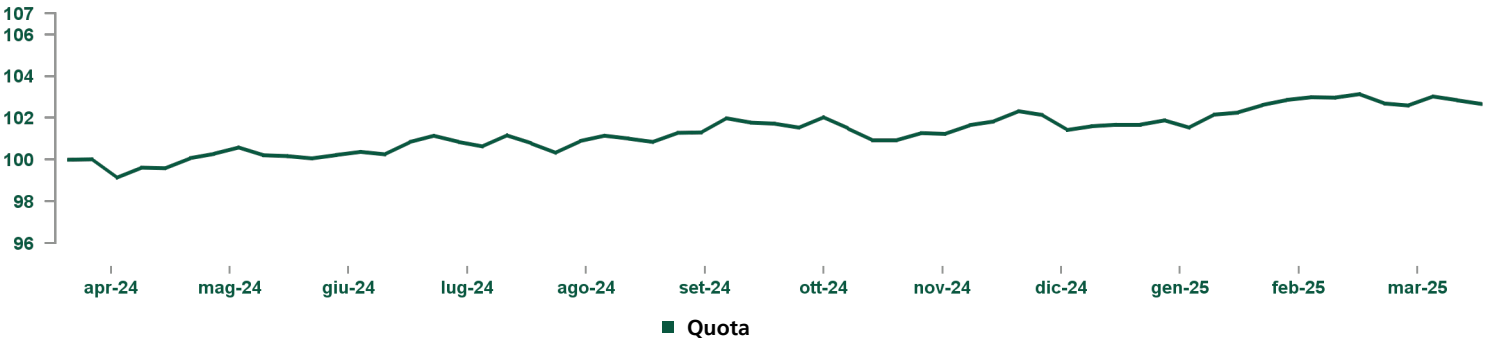
7

RISCHIO PIU' ELEVATO

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

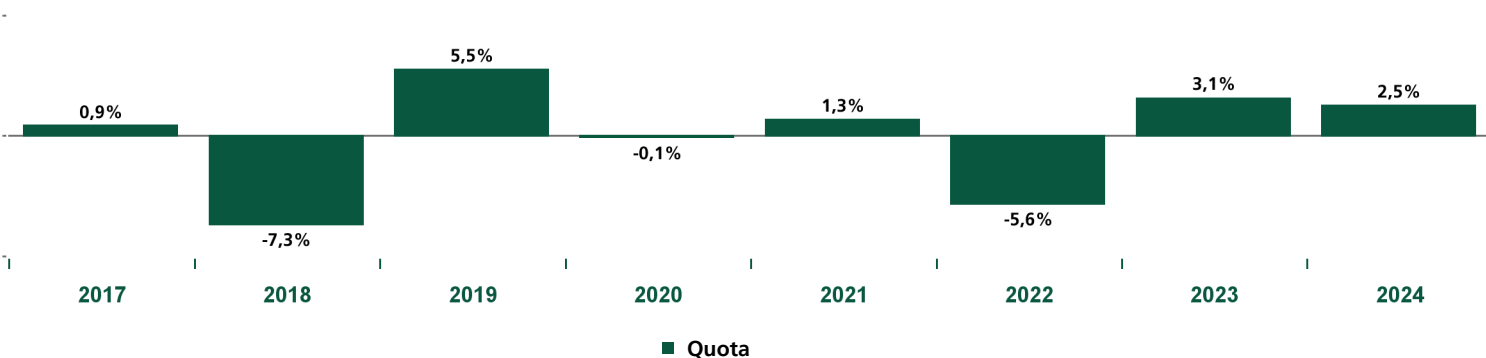


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,5%	1,0%	1,0%	2,3%	2,1%

## Commento del gestore

Nel mese di marzo, a livello di singole strategie di portafoglio, sono state attuate le variazioni riportate di seguito. Nella strategia "Core Portfolio", l'esposizione azionaria complessiva è salita nella seconda metà del mese, con un incremento dell'idea "Long US Equity", mentre è stata ridotta l'esposizione alla duration europea nell'idea "Long EU Govies". Nella strategia "Tactical Portfolio", è stato ridotto il peso degli High Yield europei, è stata chiusa l'idea "Long UK Asset" ed è stata incrementata la posizione su "US Steepening". Nella strategia "Hedging Portfolio", sono state acquistate opzioni put sull'indice S&P500 con scadenza aprile all'interno dell'idea "Equity\_Options\_Hedging". Nell'idea "Long US Duration" sono state acquistate opzioni call sul Treasury e impostata una posizione lunga sull'inflazione a 5 anni. Inoltre, è stata chiusa l'idea "Short JGB". Nella strategia "Yield Enhancing Portfolio", l'esposizione agli indici S&P500, Europe Stoxx 600, Topix ed MSCI EM all'interno dell'idea di investimento Systematic Equity Overlay ha subito variazioni in base ai segnali provenienti dagli indicatori macroeconomici e di mercato sottostanti; l'idea è dunque variata dinamicamente tra il 3,75% e il 5,85%. Sono state implementate variazioni settimanali all'interno dell'idea di investimento Systematic FX Overlay, che fornisce un'indicazione di esposizione alle valute dei Paesi G10 vs euro. Le principali posizioni del mese sono state lunghe per il dollaro US e il dollaro australiano e corte per la sterlina inglese e lo yen, mentre sulla corona norvegese, sul dollaro canadese e sul dollaro neozelandese si è passati da una posizione lunga ad una corta; viceversa, sulla corona svedese si è passati da una posizione corta a una lunga. Nell'idea di investimento sistematica "MultiAsset Momentum" che investe su Equity e Bond Futures sulla base di segnali mensili di tipo trend following; l'allocazione per il mese di marzo ha previsto una posizione lunga su Equity Futures, in riduzione rispetto al mese precedente, e neutrale su Bond Futures. Nel mese di marzo il Fondo ha avuto una performance negativa, dovuta, principalmente, ai contributi negativi delle idee di investimento "Long US Equity" e "Long EU Govies"; contributi positivi, invece, dalle idee "EM Basket\_vs\_Developed Equity" e "EU Steepening".

## Rendimento annuo del comparto



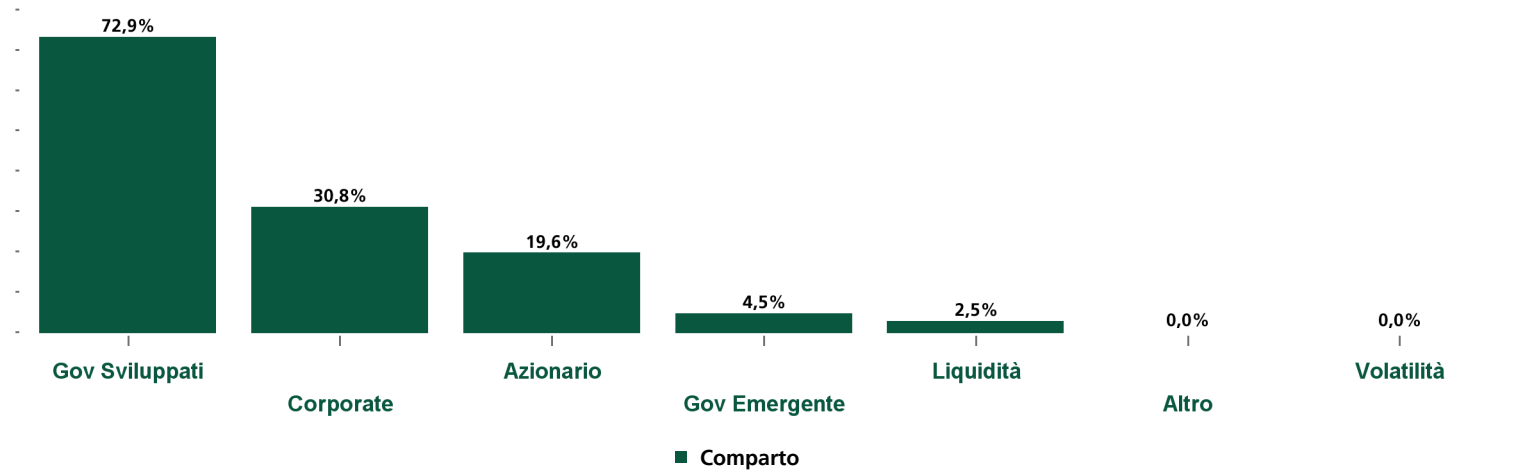
Rendimento del comparto al 31.03.2025	Quota	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	2,3%	Volatilità	2,50%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	0,7%	Sharpe Ratio	-0,34
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	2,4%		

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
-	FUT US 5YR NOTE (CBT) Jun25	20,00%	IT0005611055	BTPS 3 10/01/29	7,18%
IT0005484552	BTPS 1.1 04/01/27	10,10%	-	FUT S&P500 EMINI FUT Jun25	6,15%
DE000BU22080	BKO 2.2 03/11/27	9,84%	IT0005588881	BTPS 1.8 05/15/36	4,05%
ES0000012M77	SPGB 2 1/2 05/31/27	9,54%	US91282CJY84	TII 1 3/4 01/15/34	3,99%
US91282CMB45	T 4 12/15/27	7,61%	LU1645386480	UBS LUX FUND S JPM USD EM	3,78%
			Totale		82,24%

Composizione del portafoglio



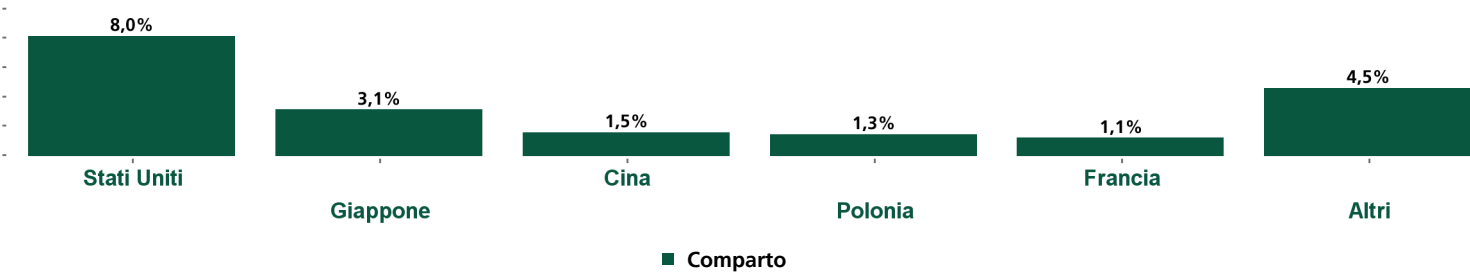
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere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

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	9,78%	Comparto
			2,41

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

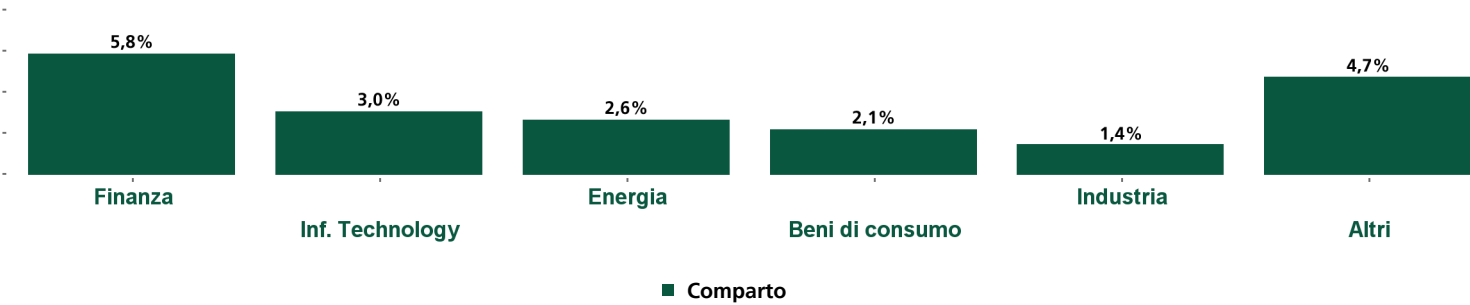
<sup>1</sup> Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.  
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore 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



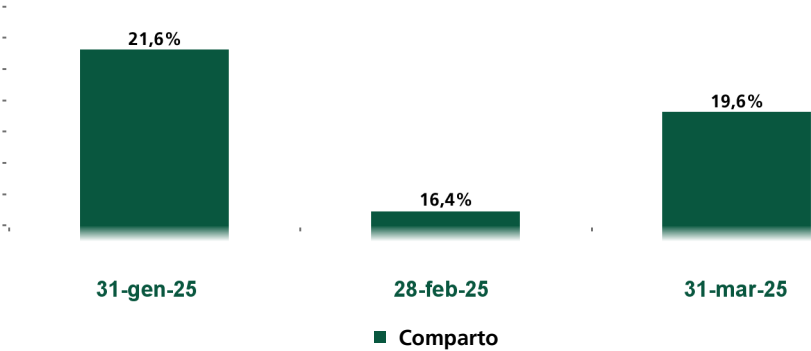
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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)

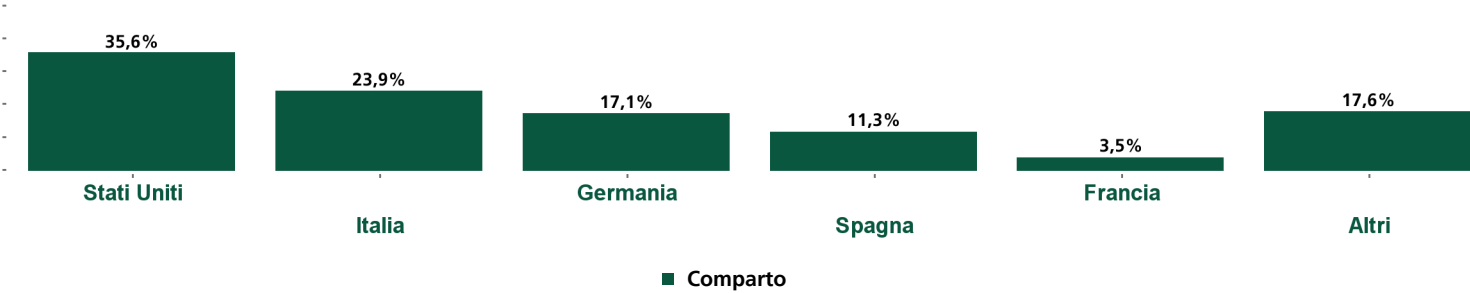
Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	15,40%
AA	31,36%
A	19,29%
BBB	32,69%
BB	3,37%
B	1,75%
Inferiore a B	0,41%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

# Eurizon Fund - Flexible Multistrategy R

Dati al 31.03.2025



## ALTRE INFORMAZIONI

<b>Note anagrafiche</b>	Nella gestione del fondo la SGR integra l'analisi dei rischi di sostenibilità nel proprio processo di investimento, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda la Politica di Sostenibilità.
<b>Delega di gestione</b>	Fino al 17/02/2017 il nome del comparto era Eurizon EasyFund Flexible Multistrategy. Eurizon Capital SGR S.p.A.

## ONERI

<b>Importo minimo</b>	500 euro (50 euro se il Soggetto incaricato dei pagamenti è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia).
<b>Costi di ingresso</b>	Max 2,50%
<b>Costi di uscita</b>	Non previsti
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	1,77% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,50%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
<b>Costi di transazione</b>	0,06% 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.
<b>Commissioni di performance</b>	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 dell'hurdle rate del fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.

## 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 S.A.

Siège social: 28, boulevard Kockelscheuer - L-1821 Luxembourg - Boîte Postale 2062 - L-1020 Luxembourg - Téléphone +352 49 49 30.1 - Fax +352 49 49 30.349  
Société Anonyme - R.C.S. Luxembourg N. B28536 - N. Matricule T.V.A. : 2001 22 33 923 - N. d'identification T.V.A. : LU 19164124 - N. I.B.L.C. : 19164124 - IBAN LU19 0024 1631 3496 3800  
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Socio Unico: Eurizon Capital SGR S.p.A.

### 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](http://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 ed è al lordo degli oneri fiscali vigenti.