

Eurizon Fund - Flexible Multistrategy RD

Dati al 30.04.2025



Categoria Assogestioni	
Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	05.09.2019
Patrimonio (EUR)	458 mil.
Valore quota (EUR)	100,93
Morningstar Rating TM	★★★
ISIN	LU1980836156

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

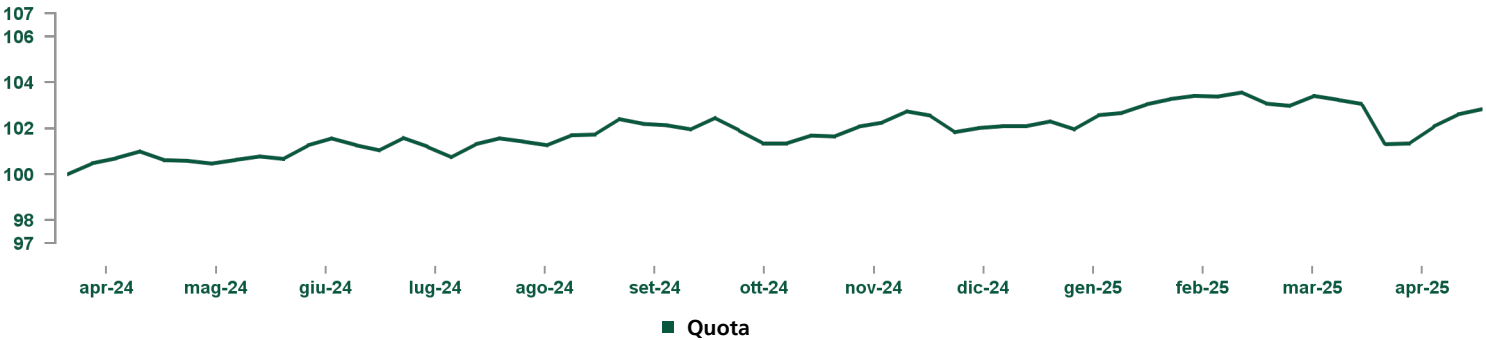
7

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	-0,2%	-0,2%	0,7%	2,8%	2,9%

Commento del gestore

Nel mese di aprile, a livello di singole strategie di portafoglio, sono state attuate le variazioni riportate di seguito.

Nella strategia "Core Portfolio", l'esposizione azionaria complessiva è stata ridotta, in particolare tramite l'idea "Long US Equity"; inoltre, è stata rimodulata l'esposizione geografica nell'idea "Long EU Govies", riducendo l'Italia tramite titoli Inflation Linked a favore della duration nominale tedesca.

Nella strategia "Tactical Portfolio" è stata chiusa l'idea di relative-value settoriale "Energy_vs_Mkt"; è stata incrementata l'idea "EU Steepening"; è stata ridotta l'idea "US Steepening". Inoltre, sono stati ridotti i titoli High Yield europei e le emissioni dei mercati emergenti in valuta forte nelle rispettive idee.

Nella strategia "Hedging Portfolio", sono state acquistate opzioni Put sull'indice S&P500 con scadenza aprile all'interno dell'idea "Equity_Options_Hedging"; sono state acquistate opzioni Call sul Treasury nell'idea "Long US Duration" ed al contempo ridotta l'esposizione complessiva. Oltre a queste operazioni, è stata chiusa la posizione "Long USD" e aperta quella "Long CHF".

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" non ha subito variazioni in base ai segnali provenienti dagli indicatori macroeconomici e di mercato sottostanti l'idea ed è dunque rimasta invariata intorno al 5,70%.

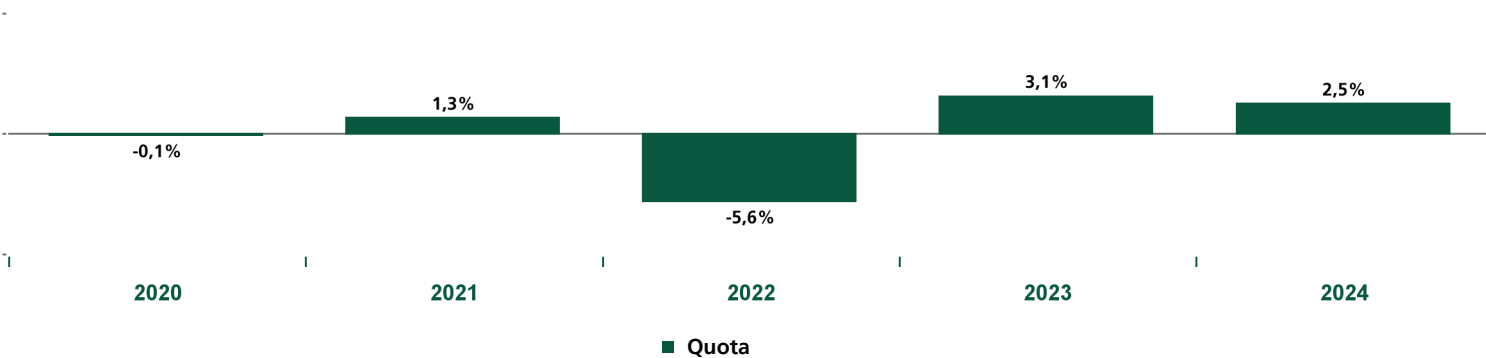
Sono state implementate variazioni settimanali all'interno dell'idea di investimento "Systematic FX Overlay", che fornisce un'indicazione di esposizione alle valute G10 verso l'euro. Le principali posizioni del mese sono state corte per sterlina e yen; per il dollaro australiano e statunitense si è passati da posizioni lunghe a corte, mentre il contrario è stato fatto sulla corona norvegese, sul dollaro canadese e sul dollaro neozelandese; sostanzialmente neutrale o per pochi giorni positiva la posizione sulla corona svedese.

L'esposizione al future sul Treasury a 10 anni all'interno dell'idea "Systematic Bond Overlay" ha subito variazioni in base al set di segnali sottostanti ed è dunque variata dinamicamente tra 3,4% e 4,5%.

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 aprile ha previsto una posizione lunga su Equity Future e negativa su Bond Future.

Il Fondo ha registrato una performance negativa da ricondurre principalmente all'andamento delle idee di investimento "Long US Equity", "MultiAsset Momentum" e "Long Japan Equity"; contributi positivi, invece, sono venuti dalle idee "Long EU Govies", "Equity Options Hedging" e "US Steepening".

Rendimento annuo del comparto

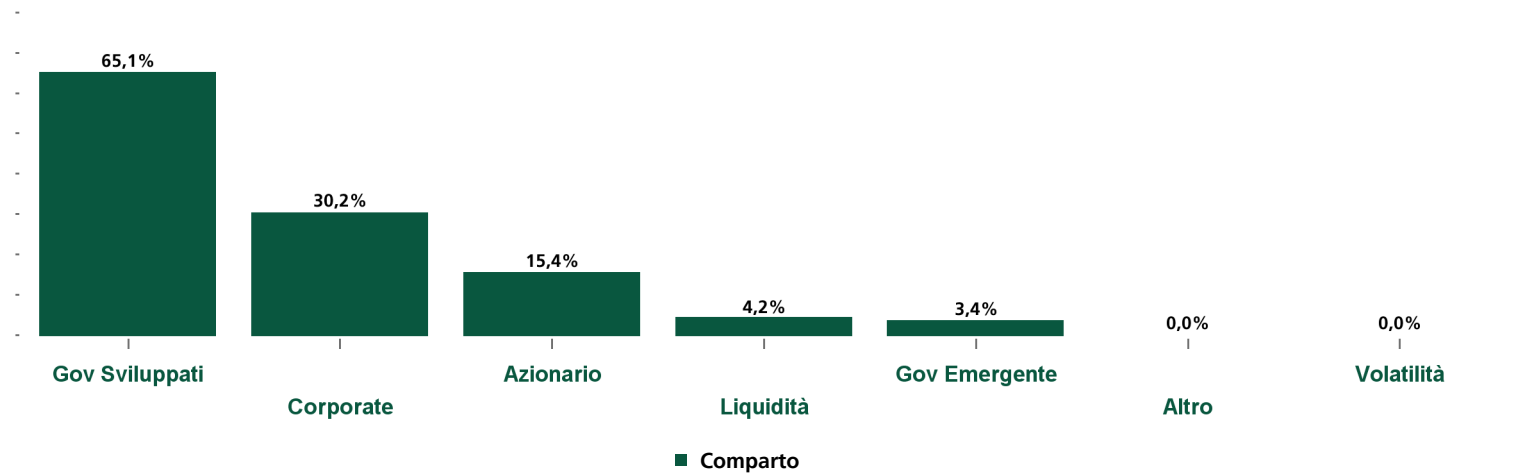


Rendimento del comparto al 31.03.2025	Quota	Misure statistiche ¹	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	2,3%	Volatilità	3,46%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	0,7%	Sharpe Ratio	-0,10
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	2,4%		

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)					
Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso	Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IT0005484552	BTPS 1.1 04/01/27	15,66%	-	FUT S&P500 EMINI FUT Jun25	5,80%
DE000BU22080	BKO 2.2 03/11/27	10,33%	-	FUT US 5YR NOTE (CBT) Jun25	4,89%
ES0000012M77	SPGB 2 1/2 05/31/27	10,02%	-	FUT STOXX EUROPE 600 Jun25	4,07%
US91282CMB45	T 4 12/15/27	7,62%	ES0000012N35	SPGB 3.45 10/31/34	3,39%
IT0005611055	BTPS 3 10/01/29	7,49%	LU1645386480	UBS LUX FUND S JPM USD EM	3,06%
			Totale		72,32%

Composizione del portafoglio



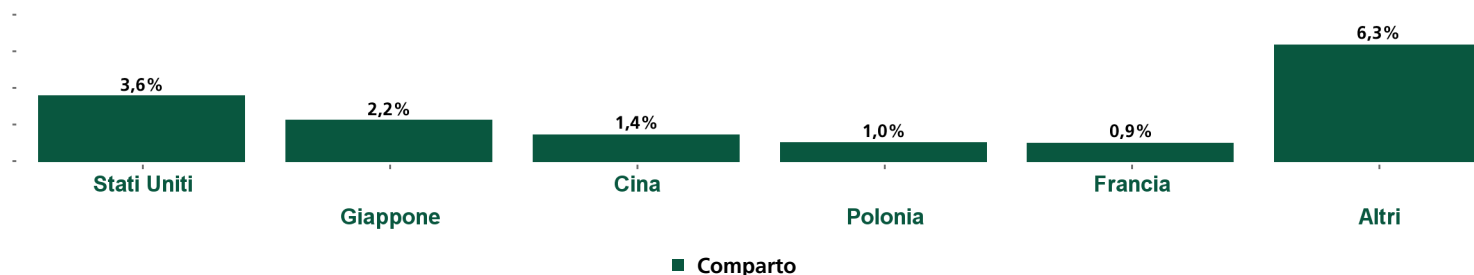
I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. L'investimento in depositi bancari a scadenza è incluso nell'asset class "Corporate". L'asset class "Governativi Sviluppati" può includere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

Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	8,24%	Comparto
			2,02

Incluse depositi bancari a scadenza e certificati di deposito

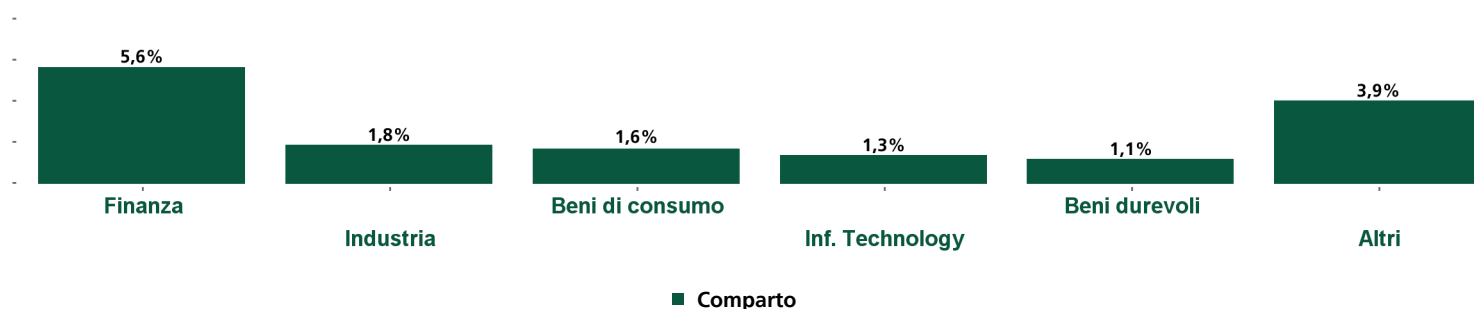
¹ Volatilità: la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota) nel periodo considerato.
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance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



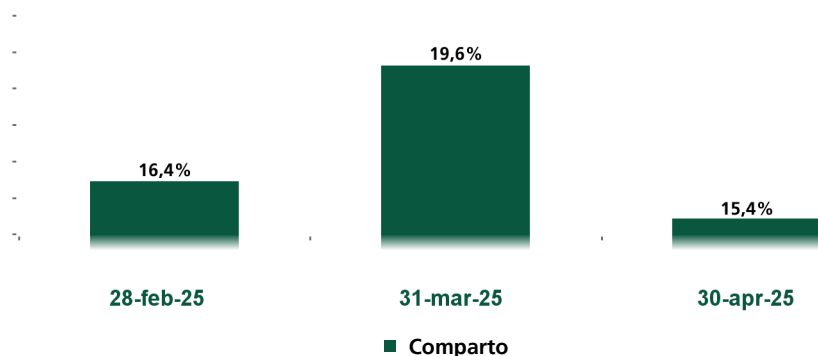
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

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)

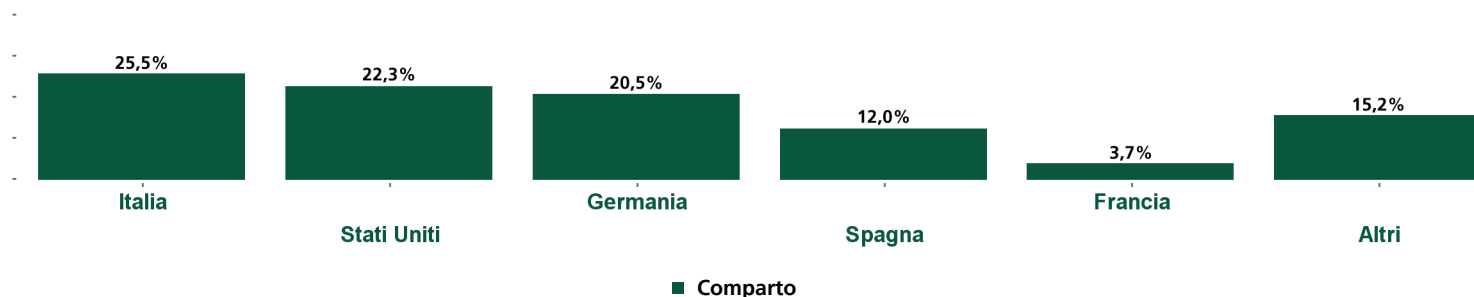
Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	17,91%
AA	18,19%
A	20,18%
BBB	34,44%
BB	2,35%
B	1,31%
Inferiore a B	0,13%

Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Eurizon Fund - Flexible Multistrategy RD



Dati al 30.04.2025

ALTRE INFORMAZIONI

Note anagrafiche	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.
Delega di gestione	Eurizon Capital SGR S.p.A.

Importi ultime distribuzioni dei proventi per singola quota

	lug-23	ott-23	gen-24	apr-24	lug-24	ott-24	gen-25	apr-25
Importi (in euro)	0,100	0,100	0,010	0,010	0,280	0,100	0,110	0,120

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 2,50%
Costi di uscita	Non previsti
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	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.
Costi di transazione	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.
Commissioni di performance	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 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.