

# Eurizon Fund - Sustainable Multiasset R



Dati al 30.11.2025

<b>Categoria Assogestioni</b>	
Flessibili	
<b>Inizio operatività Classe di Quote</b>	03.05.2021
<b>Patrimonio (EUR)</b>	754 mil.
<b>Valore quota (EUR)</b>	106,15
<b>Morningstar Rating™</b>	★★
<b>ISIN</b>	LU2215042750

<b>Nome del gestore</b>	Rossana Codazzi Alessandro Costa
<b>Benchmark</b>	In relazione allo stile gestionale del fondo, non è possibile individuare un benchmark idoneo a rappresentare gli obiettivi di investimento ed il profilo di rischio.

**Profilo di rischio e di rendimento**

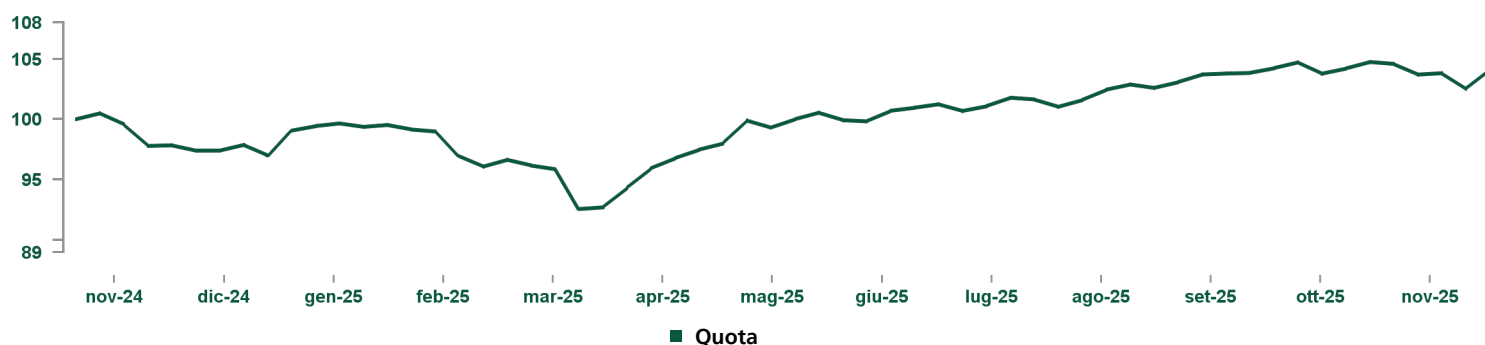
RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO

← 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



Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,5%	1,5%	6,9%	4,1%	17,2%

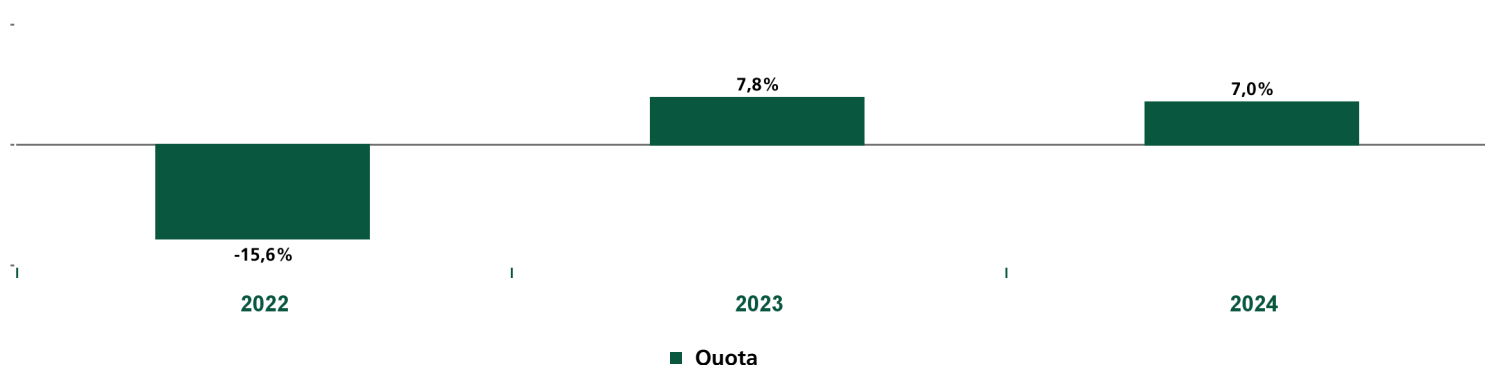
## Commento del gestore

Durante il mese di novembre, l'approccio adottato sul fronte azionario è stato dinamico, soprattutto nella seconda metà del mese, con compravendite in Europa e negli Stati Uniti che hanno portato ad un aumento del peso azionario totale. Sono state rinnovate le strutture opzionali, sugli indici americani Nasdaq e S&P500, e sono stati inseriti ordini in stop loss a protezione del portafoglio. È stata ridotta in maniera significativa la posizione sul settore della difesa ed è stata sostituita con una posizione sul settore industriale in Europa. Sul fronte della volatilità americana, è stata aperta una posizione sull'indice VIX, in ottica di copertura da eventuali correzioni al ribasso dei mercati, poi rivenduta a fine mese. Dal lato valutario la posizione sul dollaro americano è stata aumentata tatticamente, mentre rimane neutrale la posizione sullo yen.

Per quanto riguarda la composizione del portafoglio azionario, è stato ridotto il peso del tema Aerospace & Defense in relativo alla creazione di una nuova posizione sul settore industriale in Europa. Il resto dei temi predominanti rimane invariato: Sustainable Global Equity (30%), Cybersecurity (3%), Aerospace & Defense (4%) semiconduttori (3%), Agribusiness (3%) Intelligenza Artificiale (3%) e i "Magnifici 7" (2%). Il risultato della componente "core" azionaria risulta negativo. Soffrono in particolare i temi di intelligenza artificiale, cybersecurity e difesa. Il portafoglio Sustainable Global Equity, grazie al modello interno di selezione titoli sostenibili, risulta invece positivo, rispetto all'indice MSCI World (indice azionario globale dei Paesi sviluppati) e migliora il Free cash Flow Yield al 5,46% rispetto al 3,42% con un risparmio di CO2 del 61%. È stato negativo anche il contributo della componente azionaria tattica, a causa soprattutto delle posizioni lunghe in Giappone, negli Stati Uniti (in particolare il settore tecnologico) e tutto quanto legato al momentum (premiante invece nei mesi precedenti) e nei mercati emergenti. Positiva la posizione sull'oro. Positiva la contribuzione della componente azionaria di copertura, con le posizioni corte negli Stati Uniti volte a limitare la sovraesposizione sull'area. Si intende mantenere una buona diversificazione geografica sull'intero Fondo. Neutrale la contribuzione della posizione corta implementata sul dollaro.

Sulla componente obbligazionaria governativa si segnala che è stata incrementata l'esposizione alla duration degli USA di oltre mezzo anno, aumentando le posizioni presenti su tutta la curva (5-10-20 anni). Sul mercato primario Green Bond governativo in Eurozona è stata registrata solo una riapertura di una emissione già presente sul mercato e nessuna nuova emissione, mentre il mercato Green Corporate di area Euro è stato anche questo mese molto vivace (ben nove emissioni nell'ultima settimana). Nel complesso si nota un incremento significativo delle emissioni Green relative agli emittenti finanziari (rispetto al 2024) e un deciso calo delle emissioni governative (Eurozona). Le obbligazioni, nel complesso, hanno generato un contributo neutrale, leggermente positivo sulla componente governativa USA.

## Rendimento annuo del comparto



# Eurizon Fund - Sustainable Multiasset R

Dati al 30.11.2025



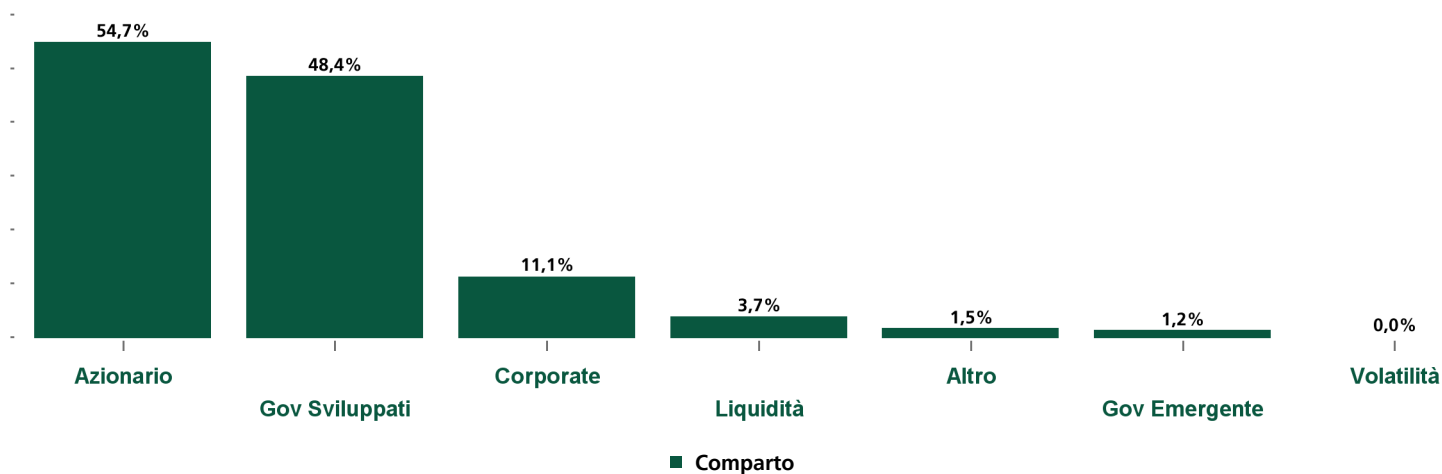
Rendimento del comparto al 30.09.2025	Quota	Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Rendimento ultimi 12 mesi	6,7%	Volatilità	7,49%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	7,1%	Sharpe Ratio	0,26
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-		

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) Mar26	6,25%	-	FUT MSCI EmgMkt Dec25	4,02%
-	FUT US 10YR NOTE (CBT)Mar26	5,00%	FR0129287316	BTF 0 10/07/26	3,43%
-	FUT US LONG BOND(CBT) Mar26	4,82%	-	FUT NIKKEI 225 (OSE) Dec25	3,35%
DE000BU0E303	BUBILL 0 06/17/26	4,43%	-	FUT NASDAQ 100 E-MINI Dec25	3,03%
-	FUT EURO STOXX 50 Dec25	4,03%	-	FUT FTSE/MIB IDX FUT Dec25	2,94%
			<b>Totale</b>		<b>41,31%</b>

## 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.

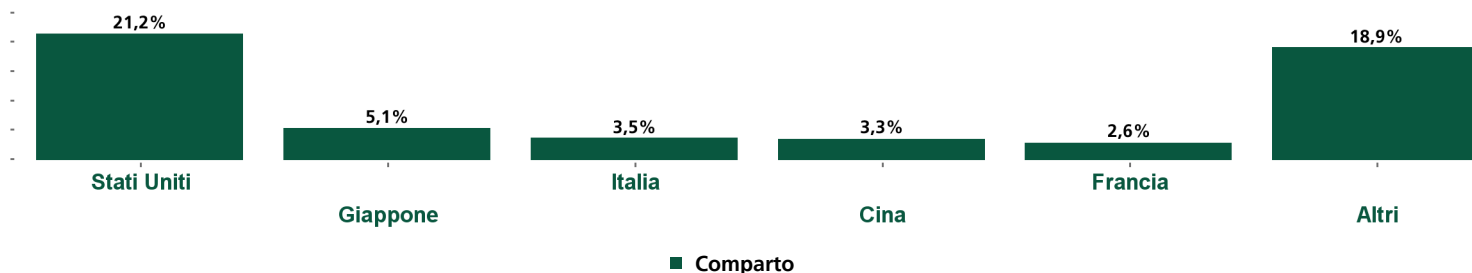
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	9,65%	Comparto
-			3,71

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.

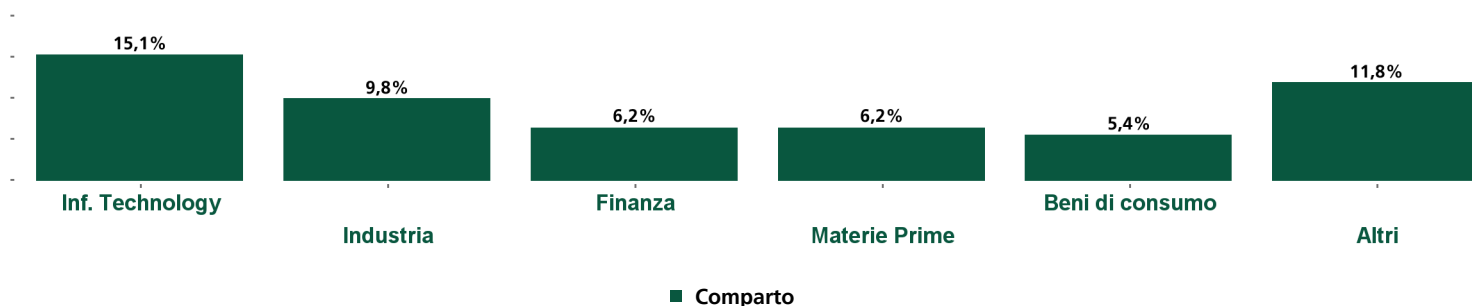
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free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

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



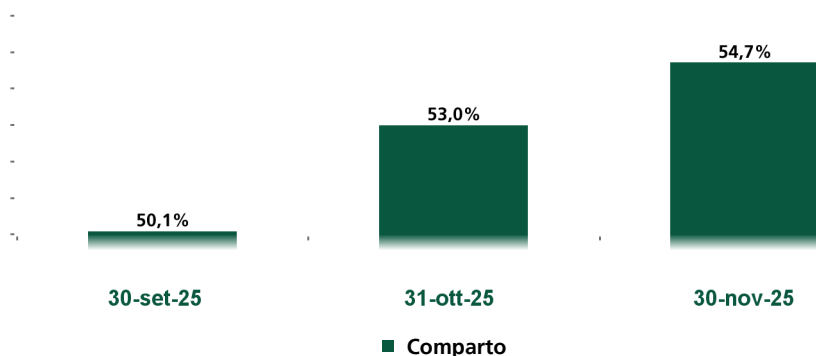
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

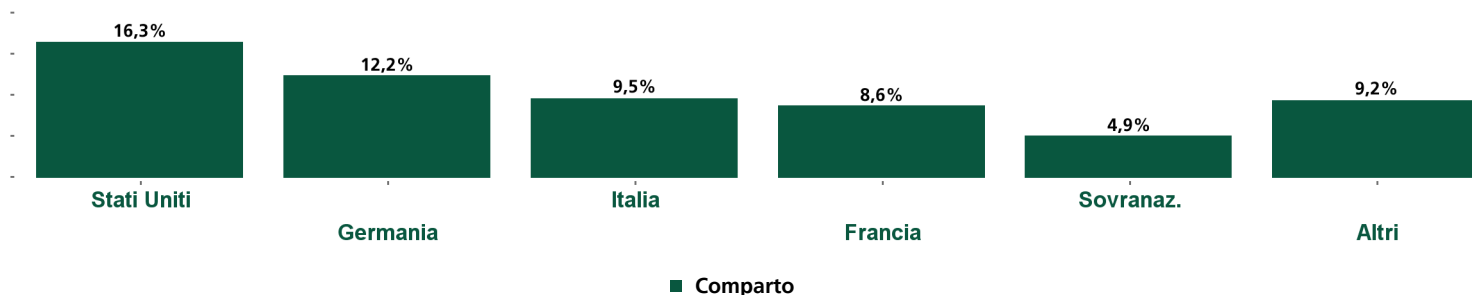
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	12,48%
AA	20,64%
A	10,49%
BBB	13,35%
BB	1,25%
B	0,48%
Inferiore a B	0,11%

## Esposizione obbligazionaria per paese emittente



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

Dati al 30.11.2025

## ALTRE INFORMAZIONI

<b>Note anagrafiche</b>	Il fondo si qualifica ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda l'Informativa sulla Sostenibilità.
<b>Delega di gestione</b>	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>	1,85% del valore dell'investimento all'anno (di cui provvigione di gestione 1,60%). Si tratta di una stima basata sui costi del Fondo.
<b>Costi di transazione</b>	0,17% 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 - Boite 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.