

# Eurizon Fund - Flexible Multistrategy R

Dati al 30.04.2023



## Categoria Assogestioni

Flessibili	
Inizio operatività Classe di Quote	15.03.2016
Patrimonio (EUR)	544 mil.
Valore quota (EUR)	96,09
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

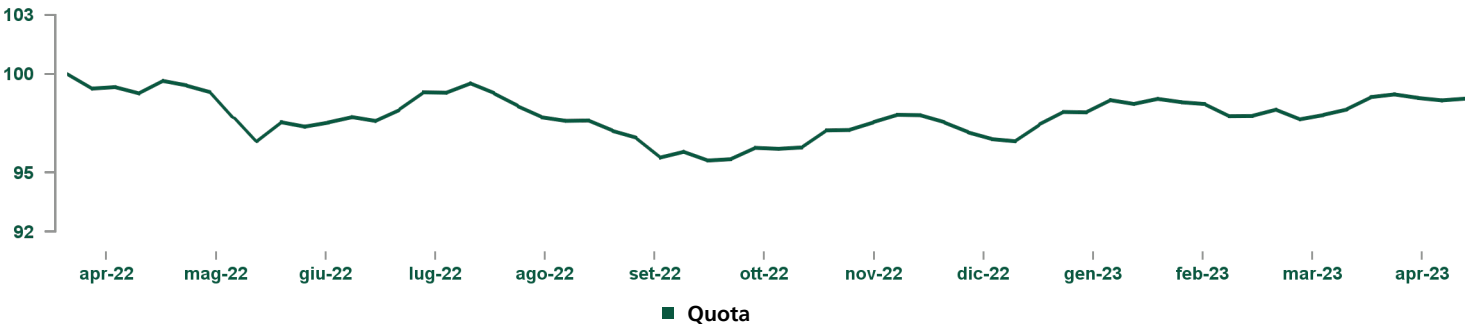
RISCHIO PIU' BASSO RISCHIO PIU' ELEVATO



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

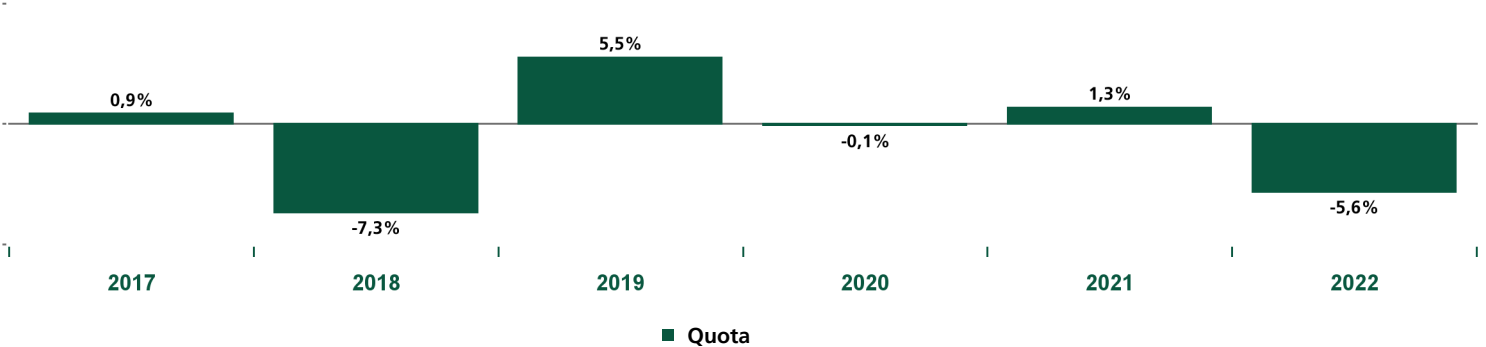


Rendimenti	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni
Quota	-0,1%	0,3%	2,2%	-1,2%	5,6%

## Commento del gestore

Nel mese di aprile, a livello di singole strategie di portafoglio, sono state attuate le variazioni di portafoglio riportate di seguito. Nella strategia "Core Portfolio", l'esposizione azionaria complessiva è stata ridotta, in particolare nelle idee di investimento Long US Equity e Long Eurozone Equity a fronte di un incremento dell'idea Long Japan Equity. Nella strategia "Tactical Portfolio", a fine mese è stata chiusa la posizione Long EU IG e Short EU HY. Durante il mese, è stata progressivamente aumentata la posizione Long US IG e Short US HY, incrementando la componente Long CDX NA HY. A fine mese, è stata impostata la posizione Long Russell 2000 e Short HY US. Nella strategia "Hedging Portfolio" sono state acquistate delle opzioni Put sull'indice S&P 500 con scadenza maggio 2023. Nel corso del mese è stata azzerata la posizione lunga volatility futures all'interno dell'idea sistematica Tail Risk Hedging. Ad inizio mese è stata ridotta la posizione Long US Duration e implementata una posizione Long JPY. 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 ed è dunque variata dinamicamente tra 1,5% e 3,15%. Sono state implementate variazioni giornaliere all'interno dell'idea di investimento Systematic FX Overlay, che fornisce un'indicazione di esposizione alle valute G10 vs EUR. Le principali posizioni del mese sono state corte per tutte le divise contro EUR con l'eccezione del dollaro canadese per il quale la posizione è stata in media neutrale e della corona svedese per la quale la posizione corta è stata chiusa verso la fine del mese. Nel mese di aprile il fondo ha avuto una performance invariata da ricondurre, principalmente, ai contributi positivi delle idee di investimento Long Japan Equity, Cash Management e Systematic FX Overlay controbilanciati dai contributi negativi, in particolare delle idee EM Basket\_vs\_Developed, Long EM Bond LC e Long JPY.

## Rendimento annuo del comparto



Rendimento del comparto al 31.03.2023	Quota
Rendimento ultimi 12 mesi	-2,2%
Rendimento medio annuo composto ultimi 3 anni	2,6%
Rendimento medio annuo composto ultimi 5 anni	-0,9%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso

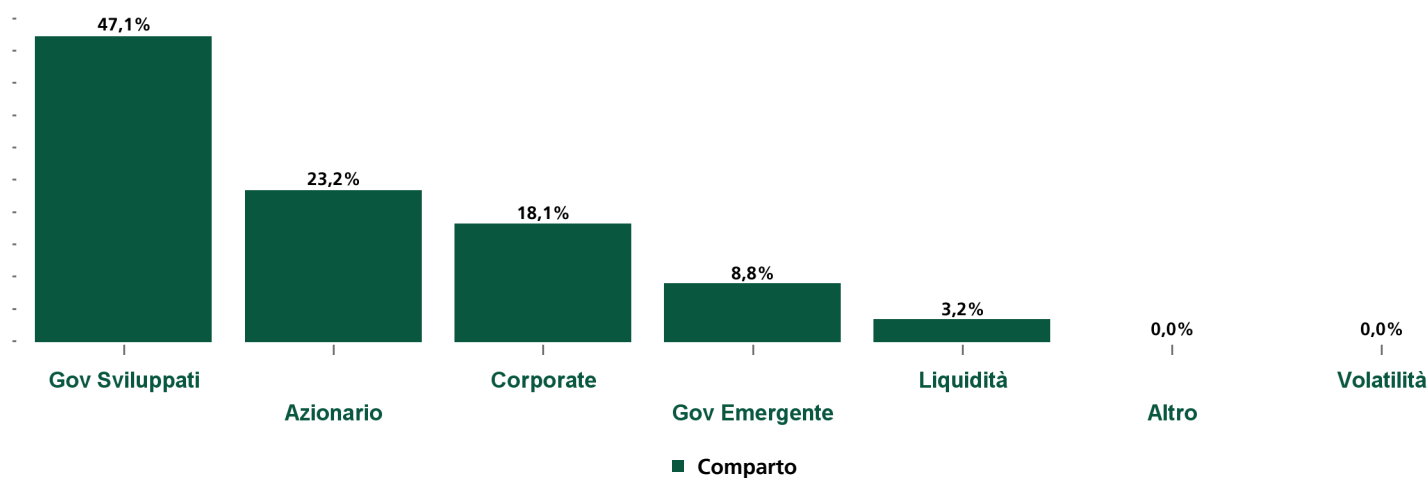
Misure statistiche <sup>1</sup>	1 anno
Volatilità	3,95%
Sharpe Ratio	-0,40

### Principali strumenti finanziari in portafoglio (escluso liquidità)

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IT0005529752	BOTS 0 01/12/24	11,93%
ES0L02401120	SGLT 0 01/12/24	10,96%
ES0L02312087	SGLT 0 12/08/23	9,96%
IT0005454050	BTPS 0 01/30/24	9,94%
IT0005523854	BOTS 0 12/14/23	7,95%

Codice ISIN	Strumento finanziario	Peso
IT0005518516	BOTS 0 11/14/23	5,97%
IT0005424251	BTPS 0 01/15/24	5,96%
-	FUT US ULTRA BOND CBT Jun23	5,50%
-	FUT TOPIX INDX FUTR Jun23	5,28%
-	FUT S&P500 EMINI FUT Jun23	4,73%
<b>Totale</b>		<b>78,18%</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".

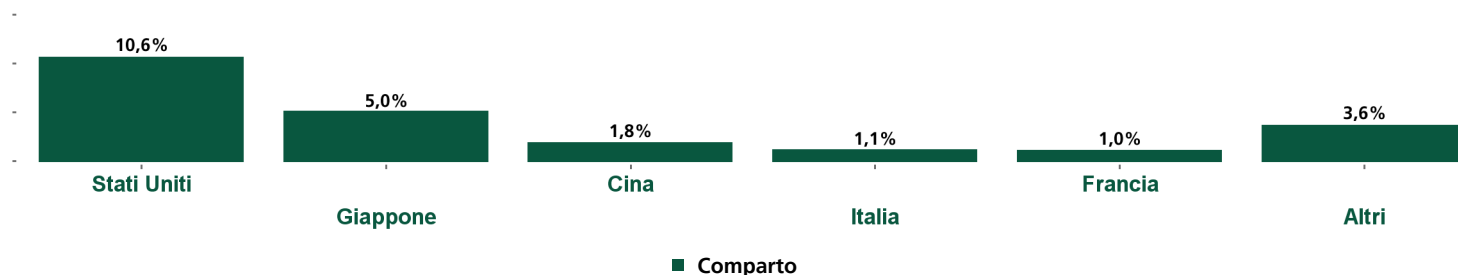
Depositi	Fondi e ETF di terzi	Peso	Duration
Depositi	Fondi e ETF di terzi	7,34%	9,51%
			Comparto
			1,33

Includi 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.

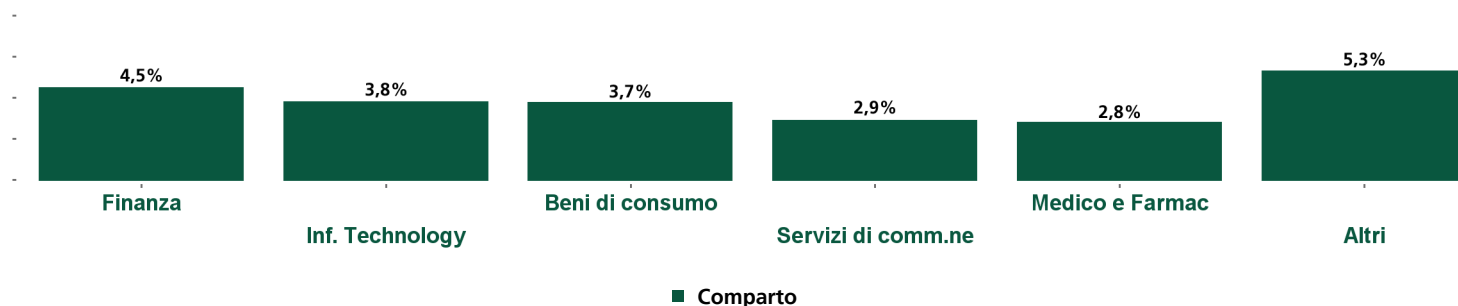
Sharpe Ratio: l'indice di Sharpe è un indicatore di performance corretta per il rischio. Esso individua il maggiore (o minore) rendimento registrato dal fondo rispetto all'investimento privo di rischio e lo rapporta al rischio sostenuto ed espresso dalla deviazione standard. Si assume come Indice Free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

## Esposizione azionaria geografica sul portafoglio complessivo



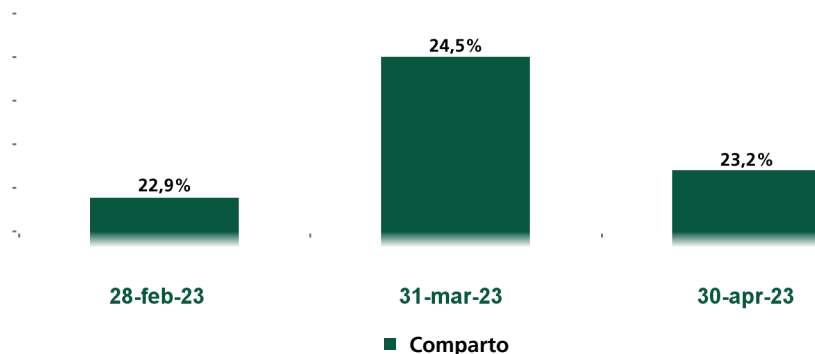
La somma dei pesi rappresenta l'esposizione complessiva azionaria, inclusi gli strumenti derivati (in particolare per gli Equity Asset Swap e per le Opzioni su azione è considerato il market value)

## 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)

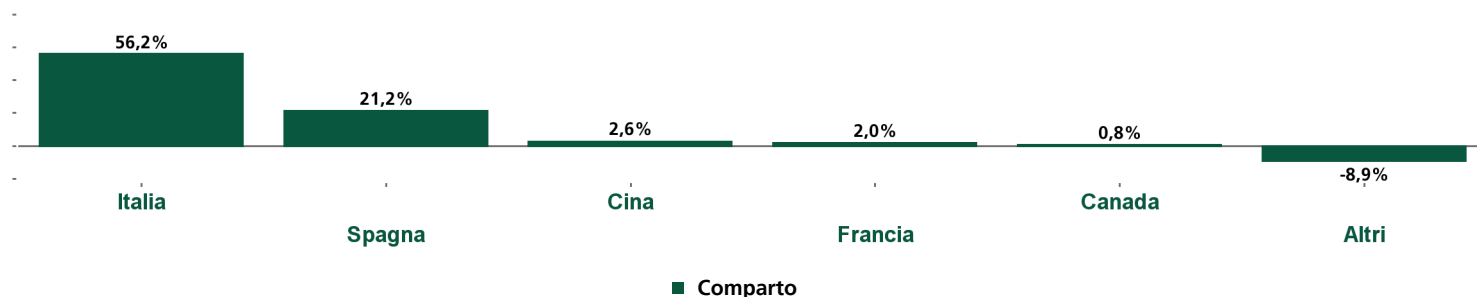
## Esposizione azionaria sul portafoglio complessivo negli ultimi mesi



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

Esposizione per Rating S&P	Peso
AAA	-6,32%
AA	-8,61%
A	23,87%
BBB	61,94%
BB	-3,98%
B	-1,84%
Inferiore a B	-1,08%

## 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 30.04.2023



## 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.

Fino al 17/02/2017 il nome del comparto era Eurizon EasyFund Flexible Multistrategy.

### Delega di gestione

Eurizon Capital SGR S.p.A.

## ONERI

### Sottoscrizione iniziale minima

500 euro

### Spese di sottoscrizione

Max 2,50%

### Spese di rimborso

Non previste

### Spese correnti annue

1,74% (di cui provvigione di gestione 1,50%)

Il valore delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, concluso a dicembre 2021. Tale valore può variare da un anno all'altro ed esclude le commissioni legate al rendimento ed i costi delle operazioni di portafoglio.

### Commissioni legate al rendimento

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. © 2023 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 2023, 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.