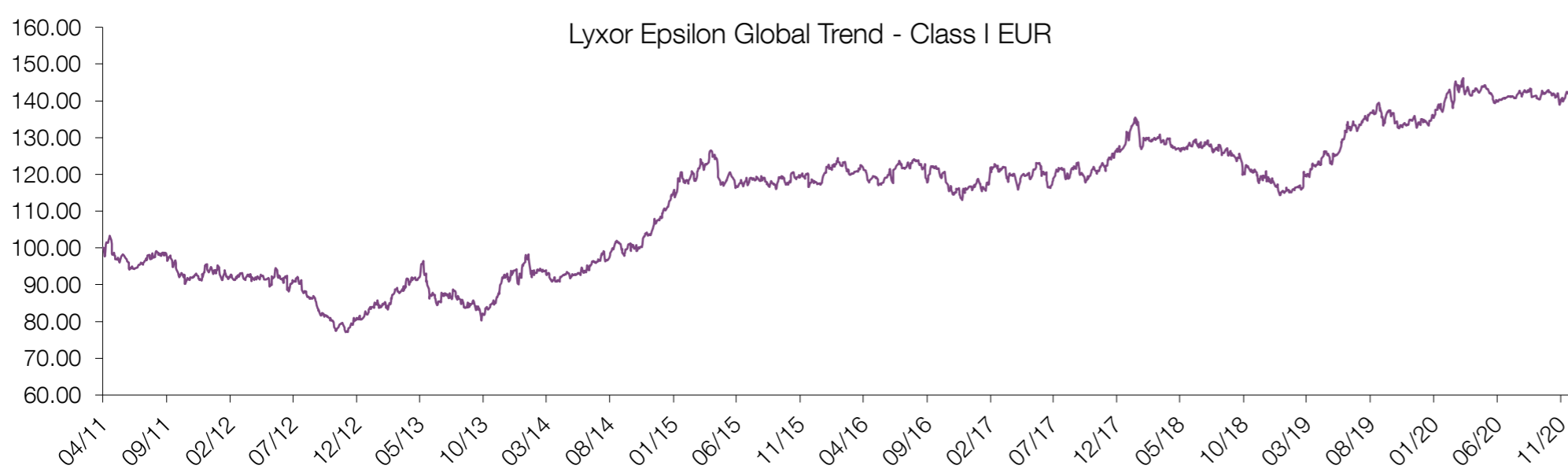


INFORMAZIONI IMPORTANTI SUI FATTORI DI RISCHIO, CONSULTARE P.2

LYXOR EPSILON GLOBAL TREND - CLASS I EUR

QUESTA PRESENTAZIONE È DESTINATA ALL'ESCLUSIVO UTILIZZO DEL COLLOCATORE E HA CARATTERE PURAMENTE INFORMATIVO. LA PRESENTAZIONE, O OGNI SUA COPIA, NON PUÒ ESSERE DISTRIBUITA O DIVULGATA, INTERAMENTE O IN PARTE, AD ALCUN INVESTITORE FINALE O A TERZI.

PERFORMANCE DALL'ISTITUZIONE



PERFORMANCE DALL'ISTITUZIONE

	MTD	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	dall'istituzione
Lyxor Epsilon	2.35%	2.51%	3.35%	9.22%	9.22%	14.16%	24.25%	45.55%
SG CTA Index	5.20%	6.44%	5.75%	2.91%	2.91%	2.96%	2.50%	10.94%
SG CTA Trend	6.17%	8.03%	6.86%	5.96%	5.96%	6.35%	2.02%	13.59%

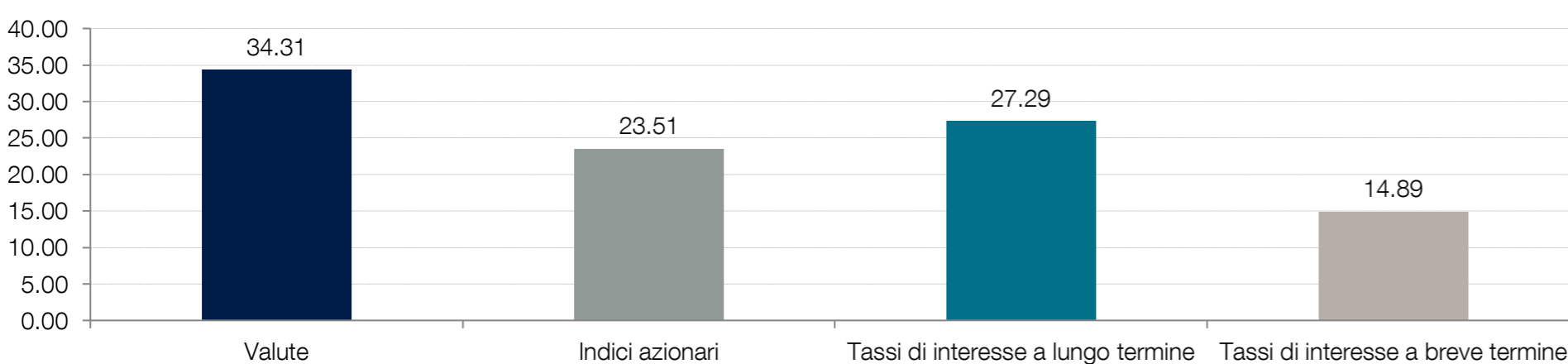
Tutte le performance sono calcolate su prezzi ufficiali, al netto delle commissioni di gestione, amministrative e di performance. I rendimenti possono essere ridotti da tasse o altri oneri a carico dell'investitore
 SG CTA Index (Ticker di Bloomberg: NEIXCTA Index) Primo Prezzo : 01/03/00; SG CTA Trend (Ticker di Bloomberg: NEIXCTAT Index) Primo Prezzo : 01/03/00
 Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

RENDIMENTI STORICI MENSILI

	Gen	Feb	Marzo	April	Mag	Giug	Lugl	Ago	Sett	Ott	Nov	Dic	Annuale
2020	3.22%	0.73%	2.93%	-0.28%	-0.12%	-0.86%	0.62%	1.16%	-0.94%	-0.78%	0.95%	2.35%	9.22%
2019	-0.82%	0.19%	5.84%	2.80%	0.28%	4.58%	2.34%	2.82%	-1.17%	-2.84%	1.32%	-1.46%	14.39%
2018	5.02%	-3.49%	-0.45%	-0.96%	0.10%	-0.10%	-0.45%	-0.15%	-1.65%	-2.55%	-1.36%	-2.70%	-8.63%
2017	0.28%	4.92%	-1.58%	-0.06%	1.61%	-4.28%	4.57%	0.21%	-3.09%	2.30%	3.25%	2.15%	10.29%
2016	4.62%	0.66%	-2.17%	-1.87%	-0.63%	3.73%	0.98%	-1.07%	-0.33%	-3.00%	-2.94%	1.01%	-1.31%
2015	8.40%	0.07%	1.76%	-2.89%	1.19%	-2.87%	1.95%	-2.41%	2.08%	0.14%	0.71%	-2.38%	5.35%
2014	2.02%	-2.12%	-2.94%	1.99%	0.14%	2.55%	1.72%	4.83%	-1.02%	1.54%	5.25%	3.08%	18.03%
2013	3.92%	-0.12%	4.11%	4.32%	-1.98%	-4.98%	1.59%	-3.64%	-0.57%	1.73%	8.45%	2.69%	15.78%
2012	-0.67%	-2.35%	0.52%	0.11%	1.83%	-5.66%	2.23%	-4.14%	-5.87%	-3.58%	0.91%	2.26%	-13.93%

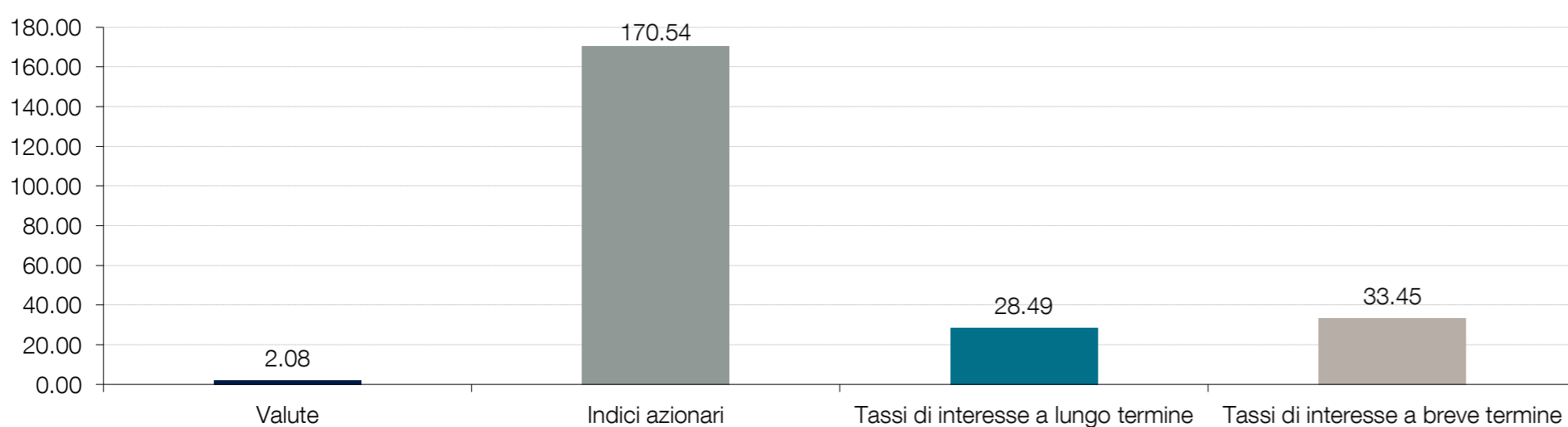
Tutte le performance sono calcolate su prezzi ufficiali, al netto delle commissioni di gestione, amministrative e di performance
 A febbraio 2014 la strategia di Epsilon Global Trend è stata modificata per ridurre la volatilità target (10% rispetto al 15% precedente) e per escludere le materie prime dall'universo d'investimento. I dati relativi a performance passate si riferiscono o sono connessi a periodi passati e non sono indicativi di risultati futur.
 Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

ALLOCAZIONE MENSILE PER CLASSE DI ATTIVO (BASATA SUL MARGIN TO EQUITY)



Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

CONTRIBUZIONE ALLA PERFORMANCE MENSILE PER CLASSE DI ATTIVO

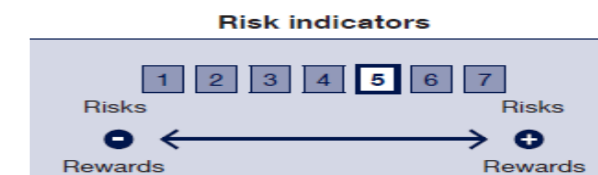


Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

INFORMAZIONI PRINCIPALI

Asset investiti nella strategia (MEUR):	589.40
Attivo netto del fondo (M EUR) :	539.24
NAV pro quota (EUR) :	145.55
Performance da inizio mese:	2.35%
Performance dall'istituzione:	45.55%
Deviazione standard annualizzata:	3.93%
Tasso di rendimento annualizzato:	10.08%

Tutte le performance sono calcolate su prezzi ufficiali, al netto delle commissioni di gestione, amministrative e di performance. I rendimenti possono essere ridotti da tasse o altri oneri a carico dell'investitore



OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Il fondo Lyxor Epsilon Global Trend è un fondo UCITS domiciliato in Irlanda. Il fondo cerca di conseguire un apprezzamento del capitale nel medio e lungo periodo, attraverso l'implementazione della strategia Lyxor Epsilon Global Trend. La strategia fornisce esposizione a numerose classi di attivi nei mercati globali (tra cui azioni obbligazioni, tassi d'interesse, volatilità e valute), in linea con un processo d'investimento basato su modello sistematico che cerca di implementare una strategia trend-following.

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

- Una strategia Absolute Return che offre liquidità giornaliera
- Correlazione minima con le classi d'attivo tradizionali
- Un trend following sistematico di medio-lungo periodo
- Un meccanismo di controllo del rischio proprietario con focus sul breve periodo
- Volatilità massima ex-ante del 10% p.a.

CARATTERISTICHE

Struttura legale : : Comparto di un fondo UCITS irlandese
 Data di lancio del fondo : 15 Aprile 2011
 Data di lancio della classe : 15 Aprile 2011
 Valuta del fondo : EUR
 Valuta della classe : EUR
 Società di gestione : Lyxor Asset Management

Banca depositaria : Caceis Bank Luxembourg, Dublin Branch

Codice del fondo :

Codice ISIN : IE00B643RZ01
 Codice Bloomberg del Fondo : LYEGTIE ID

Informazioni di negoziazione

sottoscrizione iniziale minima : EUR 500 000
 Commissioni di entrata/uscita : -- / none

Commissioni di gestione annue : 1.00%
 Commissione d'amministrazione : 0.00%

Commissione di performance : 15% sopra Euribor 12M, soggetta a "high water mark"
 Liquidità : liquidità giornaliera
 Termine ultimo di sottoscrizione/rimborso : Prima delle 12:00 PM (Ora di Dublino)
 Data valuta : T+3

LYXOR EPSILON GLOBAL TREND - CLASS I EUR

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	dall'istituzione	Ultimi 12 mesi	Ultimi 36 mesi
Rendimenti totali cumulati	45.55%	9.22%	14.16%
Deviazione standard annualizzata	3.93%	9.19%	4.50%
Rendimento medio mensile	0.32%	0.74%	0.37%
Mese migliore	8.45%	3.22%	5.84%
Mese peggiore	-5.87%	-0.94%	-3.49%
% di mesi positivi	54.70%	58.33%	47.22%
Guadagno mensile medio	2.38%	1.70%	2.18%
% di mesi negativi	45.30%	41.67%	52.78%
Perdita media mensile	-2.11%	-0.60%	-1.22%

Dati basati sui NAV giornalieri ufficiali

Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

	dall'istituzione	Ultimi 12 mesi	Ultimi 36 mesi
Drawdown massimo	-25.37%	-5.03%	-15.61%
Periodo di DrawDown Massimo (Mesi)	18.64	7.63	11.44
Periodo di recupero (Mesi)	23.64	Still in it	6.71

Dati basati sui NAV giornalieri ufficiali

Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

ANALISI DEL RISCHIO

	dall'istituzione	Ultimi 12 mesi	Ultimi 36 mesi
Tasso di rendimento annualizzato	10.08%	7.14%	8.42%
Deviazione di downside annualizzate	7.26%	4.84%	6.00%
Skewness	-0.37	0.06	-0.28
Excess Kurtosis	3.21	4.06	2.07

Dati basati sui NAV giornalieri ufficiali

Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

PERFORMANCE AGGIUSTATA PER IL RISCHIO

	dall'istituzione	Ultimi 12 mesi	Ultimi 36 mesi
Indice di Sharpe	0.40	1.35	0.58
Indice di Sortino	0.55	1.99	0.82

Dati basati sui NAV giornalieri ufficiali

L'indice di Sortino misura il rendimento confrontandolo con la volatilità al ribasso dei prezzi

Le performance si riferiscono alla data indicata in alto a destra nella pagina. Fonte: Lyxor

ANALISI DELLA GESTIONE

La distribuzione del vaccino e i pacchetti di stimolo economico hanno rappresentato i principali driver del mercato a dicembre. Le azioni globali hanno continuato a guadagnare terreno, chiudendo il 2020 su nuovi massimi.

Contestualmente, i rendimenti dei titoli di Stato statunitensi hanno evidenziato un calo nel mese in esame. Nel mercato obbligazionario europeo, i rendimenti dei Bund decennali hanno chiuso il mese pressoché invariati, mentre quelli dei titoli di Stato italiani sono diminuiti. Il Dollaro si è deprezzato rispetto ad altre valute principali, mentre l'Euro si è rafforzato.

In questo contesto, nel periodo in rassegna il Lyxor Epsilon Global Trend Fund ha ottenuto un rendimento positivo del 2,3% (Classe di azioni I EUR). Tutte le asset class hanno fornito un contributo favorevole e il margin-to-equity totale è rimasto stabile a circa l'11%. A fine 2020 il fondo evidenziava un rialzo netto del 9,2%, con una volatilità del 7,2%.

Il portafoglio obbligazionario ha registrato una performance positiva (+0,9%). I guadagni sono giunti soprattutto dalle posizioni long sui contratti negli Stati Uniti, seguiti da Italia e Regno Unito. Le posizioni lunghe su Stati Uniti, Regno Unito e Italia sono state mantenute. La rotazione del portafoglio è stata minima, ad eccezione della liquidazione di una posizione corta in Giappone. Il portafoglio evita tuttora le obbligazioni tedesche e detiene una modesta posizione long sui contratti su obbligazioni francesi.

Le azioni hanno chiuso il mese in rialzo dell'1,9%, trainate dai guadagni generati dalle posizioni lunghe sulle azioni statunitensi e giapponesi. Nel complesso, l'esposizione nominale netta alle azioni è passata dal 35% al 39%.

Il portafoglio valutario ha fornito un apporto del +0,2%. I guadagni conseguiti dalla posizione long sulle divise del G10 rispetto al Dollaro e da quella lunga sui cross in Euro hanno compensato le perdite subite dall'esposizione short alle valute emergenti (BRL e RUB). Il fondo ha rafforzato del 24% le sue posizioni nominali lunghe sulle valute G10, principalmente tramite un incremento dell'esposizione long all'EUR. Le esposizioni ai cross in Euro e alle valute emergenti sono rimaste invariate.

Fattori di rischio

I potenziali investitori devono valutare i rischi descritti nel KIID (per ulteriori dettagli sui rischi, consultare la sezione del Profilo di rischio del Prospetto):

RISCHIO DI CONTROPARTE: il Fondo è esposto al rischio che un istituto di credito, con il quale ha concluso un accordo o un'operazione, possa divenire insolvente o altrimenti inadempiente. In tale eventualità, l'investitore potrebbe perdere una parte significativa del capitale investito.

RISCHIO DI CREDITO: il Fondo è esposto al rischio che la qualità di credito di un proprio debitore diretto o indiretto (sia esso uno stato, un'istituzione finanziaria o una società) peggiori o che l'entità in questione diventi inadempiente. Ciò potrebbe provocare un calo del valore unitario netto del Fondo.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ: in alcune circostanze, gli strumenti finanziari detenuti dal Fondo, o ai quali è legato il valore del Fondo, potrebbero registrare una momentanea mancanza di liquidità. Ciò potrebbe determinare una perdita di valore del Fondo e/o la sospensione temporanea della pubblicazione del suo valore unitario netto (NAV) e/o il rifiuto di richieste di sottoscrizione e rimborso.

RISCHIO LEGATO ALL'UTILIZZO DI STRUMENTI DERIVATI: il Fondo investe in strumenti finanziari derivati allo scopo di raggiungere il suo obiettivo d'investimento. Questi strumenti possono comprendere una serie di rischi che potrebbero comportare una loro rettifica o determinare una loro precoce risoluzione. Ciò potrebbe provocare la perdita di una parte del capitale investito.

CAPITALE A RISCHIO: il capitale iniziale investito non è garantito. Il capitale degli investitori è pertanto a rischio e l'importo originariamente investito potrebbe non essere recuperato.

RISCHIO DI TURBATIVE DI MERCATO: in caso di turbative di mercato (es. impossibilità o impraticabilità di valutare un investimento effettuato del Fondo) la sottoscrizione e il rimborso di azioni e/o calcolo del NAV del fondo sono sospesi.

Avvertenze

Il presente documento ha finalità di carattere meramente informativo. Le opinioni, i commenti e i giudizi ivi contenuti hanno solamente natura informativa. Nulla di quanto contenuto in questo documento deve intendersi come sollecitazione o offerta, consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura o raccomandazione ad intraprendere qualsiasi investimento negli strumenti finanziari in oggetto. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo e ha solo scopi informativi.

Lyxor e Société Générale non sono responsabili per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'investitore e/o a terzi dall'uso dei dati e delle informazioni contenute nel presente documento. Le informazioni contenute nel presente documento possono provenire da fonti terze e, nonostante queste siano state utilizzate in quanto ritenute affidabili, Lyxor e Société Générale non assumono alcuna responsabilità sulla loro correttezza e completezza.

Il sottoscrittore non dovrà basare la propria decisione di investire nel prodotto sulle informazioni fornitegli nel presente documento bensì dovrà analizzare autonomamente i vantaggi ed i rischi del prodotto sotto gli aspetti legale, fiscale e contabile rivolgendosi, se lo riterrà opportuno, ai propri consulenti specializzati o ad altri professionisti competenti. Lyxor e Société Générale non potranno essere ritenute responsabili delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei prodotti elencati.

La vendita del prodotto ad alcuni soggetti o in alcuni paesi potrebbe essere subordinata a restrizioni normative. Il valore del Fondo può aumentare o diminuire nel corso del tempo. Relativamente ai fondi che incorporano un effetto leva, il valore del fondo amplierà le oscillazioni al rialzo e/o al ribasso. In ogni caso, si consideri che il Fondo potrebbe perdere in misura anche significativa il suo valore.

Le commissioni indicate non considerano l'ammontare dell'imposta applicabile ai sensi del vigente regime fiscale e/o l'importo di eventuali commissioni, competenze o altri oneri a carico dell'investitore applicate dal proprio intermediario.

Gli investitori che considerano la sottoscrizione di quote del fondo dovrebbero leggere attentamente il più recente prospetto disponibile presso i soggetti incaricati del collocamento, i corrispondenti locali se presenti, o sul nostro sito www.lyxor.com. I dati mostrati in questo documento si riferiscono agli anni passati menzionati. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri, non sono costanti nel tempo.

Glossario

Tasso di rendimento annualizzato: indica il tasso di rendimento del fondo in media anno per anno.

Deviazione standard annualizzata: in termini statistici è una stima della variabilità di un insieme di dati rispetto al valore medio. In ambito finanziario, la deviazione standard viene usata per indicare la variabilità di un'attività e dei suoi rendimenti. Esso fornisce quindi, implicitamente, una misura della volatilità dell'attività, quindi del suo rischio.

Margin to equity: è un indicatore di particolare interesse per i managed futures e per valutare i CTA. Il rapporto margin-to-equity indica quale percentuale del CTA è assegnato come margine. Essenzialmente, indica quanto denaro è vincolato per il margine relativamente all'ammontare nominale dell'investimento. Fornisce all'investitore un'indicazione di quanto rischio si sta facendo carico il fondo.

Commissione di performance: è la commissione trattenuta dalla società di gestione in base esclusivamente ai risultati conseguiti dal fondo.

High water mark: è definito come il valore più alto dell'investimento che il fondo d'investimento ha raggiunto. Questo meccanismo nel calcolo delle commissioni assicura che il gestore non sia eccessivamente remunerato per performance insufficienti. Qualora il fondo perda di valore in un determinato periodo, il gestore dovrebbe portare il livello del fondo sopra l'high water mark prima di ricevere il bonus sulla performance.

Rendimenti totali cumulati: i rendimenti cumulati sono quelli ottenuti da un fondo su un dato periodo di tempo.

Drawdown massimo: rappresenta la più grande perdita rispetto ad un punto di massimo all'interno del periodo di rilevazione

Periodo di recupero: periodo che il fondo impiega per tornare ai livelli precedenti al drawdown.

Downside Risk: misura di rischio che si focalizza sulla parte negativa della volatilità manifestata dall'investimento. Il downside risk esprime una misura sintetica della frequenza e dell'intensità con cui l'investimento ha realizzato performance inferiori rispetto a quelle di un rendimento soglia prescelto.

Skewness: è un termine per indicare l'asimmetria di una distribuzione di un insieme di dati.

Excess kurtosis: indica un allontanamento dalla distribuzione normale. Un alto coefficiente di Excess kurtosis indica che i dati sono stati più estremi di una distribuzione normale.

Indice di Sharpe: è una misura della performance del fondo (o di un portafoglio). Essa esprime il rendimento di un portafoglio, al netto del rendimento risk free, in rapporto al rischio (deviazione standard) del portafoglio stesso. Viene così indicato il rendimento in termini percentuali per ogni unità di rischio di un investimento.

Indice di Sortino: esprime il rendimento di un portafoglio, al netto del rendimento risk free, in rapporto al Downside Risk

SRRI: è un indicatore di rischio di natura quantitativa che tutti i comparti UCITS devono riportare all'interno della propria documentazione ufficiale. L'indicatore può avere un valore compreso tra 1 (rischio basso) e 7 (rischio elevato)