

# LYXOR / WNT FUND - CLASS A EUR

LYXOR ASSET MANAGEMENT

## OBBIETTIVO DI GESTIONE DEL FONDO

Winton Diversified Macro Strategy mira a identificare e sfruttare opportunità attraverso tecniche avanzate di statistica e riconoscimento di pattern. La strategia utilizza segnali di trading nei mercati dei futures e OTC nelle diverse regioni e asset class, unitamente a un solido processo di gestione del rischio che punta a conseguire rendimenti stabili nel lungo termine. Il fondo esclude le materie prime.

## COMMENTO MENSILE

A maggio le azioni hanno consolidato i guadagni di aprile e l'MSCI World si è aggiudicato un ulteriore 4,8% trainato dal settore informatico. I mercati connessi alla Cina hanno tuttavia sottoperformato, con gli indici Hang Seng e HSCEI che hanno chiuso in ribasso. Nel reddito fisso, le performance sono state eterogenee: i rendimenti dei Treasury bond USA, dei titoli di Stato giapponesi e dei Bund tedeschi sono aumentati, mentre quelli dei Treasury Note USA, dei BTP italiani e dei Gilt britannici sono scesi. Sul fronte valutario, il Dollaro statunitense si è rafforzato rispetto allo Yen giapponese e alla Sterlina britannica, ma si è indebolito rispetto all'Euro.

Il rendimento negativo del fondo nel mese in rassegna è imputabile al posizionamento difensivo globale e le perdite hanno riguardato indici azionari, valute e reddito fisso. La performance deludente degli indici azionari è da ascrivere al posizionamento corto globale del fondo nella componente azionaria, soprattutto in Europa e Asia. Per quanto riguarda le valute, le perdite hanno riguardato principalmente le esposizioni all'Euro, al Dollaro australiano e alla Corona norvegese. Per quanto riguarda i tassi di interesse, il risultato negativo è dovuto alla posizione sul tratto a lunga tedesco e statunitense.

## DATI DEL FONDO

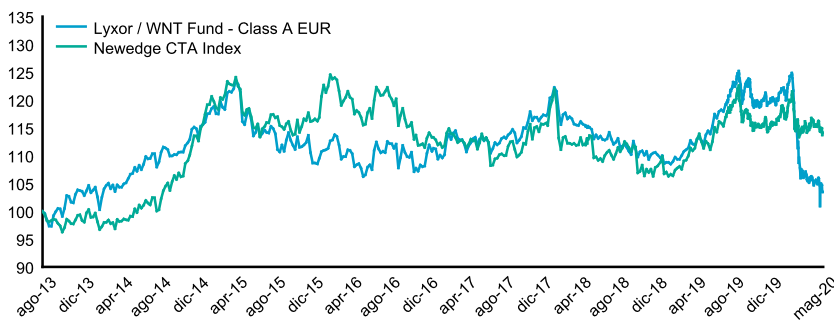
Struttura giuridica: Comparto di Lyxor Newcits IRL II PLC  
 Data dell' istituzione del fondo: 25 gennaio 2013  
 Data dell' istituzione della classe: 6 agosto 2013  
 Valuta della classe del Fondo: EUR  
 Classi valutarie disponibili: CHF, EUR, GBP, USD

Codice ISIN: IE00B8V74V41  
 Codice Bloomberg: LWNAEUA ID  
 Manager: Lyxor Asset Management S.A.S.  
 Sub-Investment Manager: Winton Capital Management  
 Amministratore: SGSS FAS - Ireland  
 Liquidità (1): Giornaliera  
 Termine per sottoscrizioni/riscatti: On D Day 12:00 pm (Dublin Time)  
 Giorno NAV per sottoscrizioni/riscatti: giornaliero

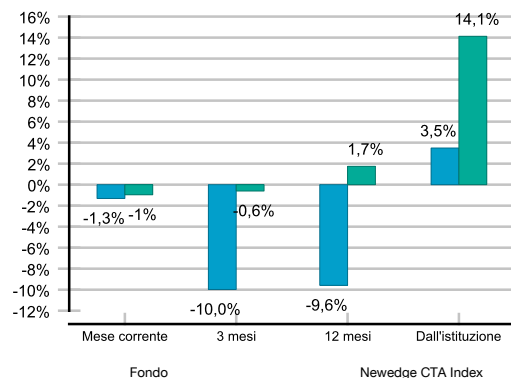
Patrimonio Fondo (M USD): 31  
 Commissioni di gestione (2): -  
 Commissione di advisory (2): 1.00%  
 Commissione di performance (2): -  
 Commissioni di amministrazione (2) (3): -

Esposizione lunga: 89,57%  
 Esposizione corta: 23,75%  
 Esposizione netta (lunga - corta): 65,81%  
 Esposizione totale (lunga + corta): 113,32%

## PERFORMANCE DALL'ISTITUZIONE



## ANALISI DI PERFORMANCE



## RENDIMENTI STORICI MENSILI

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Da inizio anno
2020	0,60%	-4,17%	-7,55%	-1,33%	-1,32%								-13,21%
2019	-0,98%	0,80%	1,86%	1,69%	1,05%	2,00%	2,78%	3,99%	-1,05%	-2,87%	0,61%	-1,17%	8,84%
2018	3,75%	-3,18%	-1,71%	-0,18%	-2,30%	-0,09%	-0,78%	-0,27%	-1,37%	0,61%	-0,65%	-0,55%	-6,51%
2017	-1,07%	3,03%	-0,08%	-0,97%	1,09%	-0,53%	-0,35%	1,58%	-1,25%	3,33%	0,74%	0,23%	5,76%
2016	2,34%	2,44%	-3,45%	-1,66%	-1,35%	4,14%	-0,18%	0,50%	0,45%	-1,10%	-2,35%	2,57%	2,09%
2015	2,51%	1,00%	1,45%	0,06%	-2,76%	-3,94%	0,54%	-2,62%	2,75%	-0,66%	-0,92%	-3,41%	-6,11%
2014	-1,97%	2,00%	-1,02%	1,50%	2,62%	0,52%	1,76%	1,08%	-1,21%	0,40%	3,71%	0,73%	10,46%
2013								-2,65%	3,24%	2,16%	1,14%	0,77%	4,65%*

\* Dall'istituzione : 6 agosto 2013

## INDICATORI DI RISCHIO

	Dall'istituzione	
	Fondo	Indice*
Volatilità	14,65%	15,12%
Indice di Sharpe	0,16	0,48
Max Drawdown	-19,39%	-14,66%

\*Newedge CTA Index

Il NAV ufficiale del Fondo viene calcolato con frequenza giornaliera purché non in concomitanza con giorni festivi e taluni eventi straordinari. La performance si basa sull'ultimo NAV ufficiale del Fondo e sul livello dell'Indice dello stesso giorno. Questi indicatori sono basati su calcoli settimanali dei rendimenti.

## NOTE IMPORTANTI

Il NAV ufficiale viene calcolato ogni giorno purché non in concomitanza con giorni festivi e taluni eventi straordinari. Le performance qui riportate si basano sull'ultimo NAV ufficiale del mese e sul livello dell'Indice dello stesso giorno. Il Fondo è compliant con la direttiva UCITS ed è stato autorizzato dalla Banca Centrale Irlandese il 25 gennaio 2013. Lyxor invita a fare riferimento al Prospetto per una completa descrizione delle caratteristiche del Fondo.

(1) In uno scenario di normali condizioni di mercato, Lyxor intende offrire la liquidità sopra indicata. La liquidità non è però garantita. Lyxor invita a fare riferimento alla documentazione legale del Fondo per una visione completa dei termini e delle condizioni.

(2) Per avere informazioni aggiuntive riguardo le commissioni, fare riferimento alla sezione relativa nel Prospetto del Fondo.

(3) Il Fondo è soggetto a Spese Amministrative fino a 30'000 EUR per anno e a costi addizionali pari allo 0,15% del Net Asset Value di ogni classe del Fondo per anno.

I potenziali investitori dovrebbero rivolgersi a un consulente finanziario indipendente per determinare la fattibilità dell'investimento in riferimento ai loro specifici obiettivi di investimento, situazione finanziaria o altre necessità. Non ci sono garanzie che l'obiettivo d'investimento del Fondo venga raggiunto e i risultati di investimento possono variare sostanzialmente nel corso del tempo. Gli investimenti nel Fondo mettono a rischio il capitale degli investitori. I prezzi e il valore degli investimenti possono fluttuare e gli investitori possono perdere una porzione rilevante o la totalità dell'investimento iniziale. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO UN INDICATORE AFFIDABILE DELLE PERFORMANCE FUTURE.

Fonte: Lyxor Asset Management

Dettaglio delle posizioni per classe di attivi <sup>2</sup>

	LUNGA		CORTA		TOTALE	NETTA	
	numero	esposizione	numero	esposizione	esposizione	esposizione	Esposizione Beta Adj
Azionario	2	2,37%	19	16,80%	19,18%	-14,43%	-14,43%
Azioni Quotate	-	-	-	-	-	-	-
Future	2	2,37%	19	16,80%	19,18%	-14,43%	-14,43%
Opzioni Call	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni Put	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni Convertibili	-	-	-	-	-	-	-
Ascot	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazionario - Credito	49	87,19%	5	6,95%	94,14%	80,24%	-
Obbligazioni Lungo Termine	-	-	-	-	-	-	-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrano	-	-	-	-	-	-	-
Ex-Sovrano	-	-	-	-	-	-	-
A+-A-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-	-
Inferiore B- e non classificati	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni Breve Termine	-	-	-	-	-	-	-
AAA+--AA-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrano	7	30,92%	-	-	30,92%	30,92%	-
Ex-Sovrano	-	-	-	-	-	-	-
A+-A-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+--B-	-	-	-	-	-	-	-
Inferiore B- e non classificati	-	-	-	-	-	-	-
Derivati	49	87,19%	5	6,95%	94,14%	80,24%	-
Futures Lungo Termine	15	50,35%	1	6,55%	56,90%	43,80%	-
Future a Breve Termine	34	36,85%	4	0,40%	37,25%	36,45%	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni & Swaptions	-	-	-	-	-	-	-
CDS & CDX	-	-	-	-	-	-	-
ABS / MBS	-	-	-	-	-	-	-
Investment Grade	-	-	-	-	-	-	-
BB+--BB-	-	-	-	-	-	-	-
Inferiore BB- e non classificati	-	-	-	-	-	-	-
Prestiti Bancari	-	-	-	-	-	-	-
Commodities	-	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-
Forex	13	56,24%	10	32,00%	88,24%	24,24%	-
Future	5	42,29%	3	17,61%	59,90%	24,67%	-
Forward	8	13,95%	7	14,38%	28,33%	-0,43%	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-
Altrui	-	-	-	-	-	-	-
Totale	51	89,57%	24	23,75%	113,32%	65,81%	-14,43%

STRESS TEST DEL FONDO

Parametro	VARIAZIONE %	Paesi Sviluppati			Paesi in via di Sviluppo					TOTALE
		Giappone	Nord America	Europa Occidentale	Africa / Medio Oriente	Asia / Pacifico - excl. Giappone	Europa dell'Est	America Centrale / Meridionale	Asia Centrale	
Equity Spot	-10%	0,32%	0,06%	0,54%	0,03%	0,36%	-	-	-	1,44%
Volatilità Azionaria	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tassi di interesse	10%	0,01%	-0,21%	-0,16%	0,00%	-0,06%	0,00%	0,00%	-	-0,42%
Credit Spread	50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commodity Spot	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Volatilità Commodity	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX Spot	-10%	-1,32%	0,87%	1,93%	-0,08%	0,58%	0,06%	0,14%	-	2,19%
Volatilità Forex	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stress Test Combinato	*	-0,38%	-2,14%	-1,88%	-0,05%	-0,08%	0,06%	0,14%	-	-4,18%
Stress test - Interest Rates Volatility+10%	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Scenari Combinati

RISCHI PRINCIPALI

**Rischio di perdite:** il prezzo delle azioni può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare il loro investimento iniziale. Gli investimenti e le esposizioni del Fondo sono soggetti a (i) fluttuazioni della strategia (ii) fluttuazioni di mercato (iii) rischio di controparte (iv) efficienza operativa nell'implementazione delle decisioni di investimento. È quindi probabile che il verificarsi di uno qualsiasi di questi rischi generi un significativo deprezzamento del valore delle quote. A causa del rischio incorporato nell'obiettivo di investimento del Fondo, il valore delle quote può scendere sostanzialmente, o arrivare a zero, in qualsiasi momento.

**Rischio di controparte:** il Fondo è esposto al rischio che un'istituzione creditizia con cui abbia concluso un accordo o una transazione possa divenire insolvente o andare in default. Nel caso si verifici questo evento, potrebbe generarsi una perdita significativa dell'investimento.

**Rischio di credito:** il Fondo è esposto al rischio che la qualità del credito di un debitore diretto o indiretto del Fondo (sia uno Stato, istituzione finanziaria o azienda) si deteriori o che una di queste entità vada in default. Questo potrebbe far sì che il Net Asset Value del Fondo scenda.

**Rischio operativo e rischio di custodia degli asset:** nell'evento in cui un'operazione fallisca nell'ambito delle attività di amministrazione, gli investitori potrebbero andar incontro a ritardi o altri inconvenienti.

**Rischio Liquidità:** in alcune circostanze, gli strumenti finanziari detenuti dal Fondo, o a cui è legato il valore del Fondo, potrebbero andar incontro a una temporanea mancanza di liquidità. Questo potrebbe comportare una perdita di valore del Fondo, e/o temporaneamente sospendere la pubblicazione del suo Net Asset Value e/o rifiutare richieste di sottoscrizione o riscatto.

**Rischi legati all'uso di strumenti finanziari derivati:** il Fondo investe in derivati finanziari per raggiungere il suo obiettivo di investimento. Questi strumenti possono includere alcuni rischi che potrebbero portare alla terminazione anticipata dei contratti. Questo potrebbe comportare una perdita dell'investimento originario.

**Capitale a rischio:** il capitale inizialmente investito non è garantito. Di conseguenza il capitale di investimento è a rischio e l'ammontare originariamente investito potrebbe non essere recuperato.

**QUESTO DOCUMENTO È DESTINATO A CLIENTI ISTITUZIONALI**

Le informazioni contenute in questo documento sono state prodotte per scopi puramente informativi e non hanno valore contrattuale. Le informazioni presentate in questo documento sono basate, tra le altre cose, su determinati dati di mercato che possono cambiare in qualsiasi momento. L'accuratezza, la completezza e la rilevanza delle informazioni fornite non è garantita anche se provengono da fonti ritenute affidabili. In ogni caso, Lyxor AM, SG o i loro affiliati non hanno verificato l'accuratezza di tali informazioni e Lyxor AM non fa né da rappresentante né da garante, esplicitamente o implicitamente, per la validità, l'accuratezza, completezza o correttezza di queste informazioni, né Lyxor accetta alcuna responsabilità derivante dal loro uso (lo stesso dicasi per qualsiasi errore materiale eventualmente presente in questo documento).

Questo documento è esclusivamente concepito per il vostro uso e i suoi contenuti non possono essere divulgati a parti terze senza espressa autorizzazione da parte di Lyxor.

Ogni prodotto ha un Prospetto disponibile su richiesta presso Lyxor Asset Management (dettagli dei contatti in Fondo al paragrafo) o su [www.lyxorfunds.com](http://www.lyxorfunds.com).

LYXOR ASSET MANAGEMENT è una « Société Anonyme » francese registrata il 10 giugno 1998 dall'autorità francese "Autorité des Marchés Financiers" come società di gestione, con numero GP 98-19, il cui ufficio registrato è al N° 17 di Cours Valmy, Tour Société Générale, 92800 Puteaux, France, registrata a sua volta presso il "Registre du Commerce et des Sociétés of Nanterre con numero 418 862 215.

**COMUNICAZIONE SULLE INFORMAZIONI FORNITE DA WINTON CAPITAL MANAGEMENT LIMITED**

Winton Capital Management Limited ("Winton") non si assume alcuna responsabilità sull'accuratezza o completezza dei contenuti di questo documento, o descrizione ivi presente, né risponde dell'accuratezza dei dati relativi alle performance del Lyxor/WNT Fund (il "Fondo"). Winton disconosce qualsiasi responsabilità per un qualunque danno o perdita, diretto, indiretto o consequenziale, incluso il caso di mancato profitto, provocato da una parte terza e che è incorso dalla fiducia data a questo documento. Winton non è responsabile per, o coinvolto nei, processi di marketing, distribuzione o vendita del Fondo e non è responsabile della conformità degli stessi con le leggi e regolamenti di riferimento; e nessuna parte terza è autorizzata a rilasciare alcuna affermazione sui prodotti o i servizi di Winton in connessione con i processi di marketing, distribuzione o vendita. Le performance passate di uno qualsiasi dei fondi di Winton non sono indicative delle performance future.