



EPSILON QRETURN

Codice ISIN:	IT0001496113
Valuta di denominazione:	Euro
Tipologia di gestione:	Flessibile
Profilo di rischio:	alto
Orizzonte temporale:	4 anni per gli investimenti in unica soluzione
Obiettivo:	Conseguire un rendimento assoluto senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari in cui investire nell'ambito di una misura di rischio espressa in termini di VAR 99% mensile, pari a 12,50%
Piani di accumulo:	<p>cadenze versamenti: mensile, trimestrale, semestrale, annuale</p> <p>numero di versamenti: da 12 a 240</p> <p>versamento minimo iniziale: 1.000 euro</p> <p>versamenti successivi: uguali o multipli di 50 euro</p>

Epsilon QReturn è un fondo d'investimento di diritto italiano che persegue un obiettivo di rendimento assoluto. La metodologia di **gestione** è **flessibile** e cerca di **massimizzare** il **rendimento*** nel rispetto della misura di rischio assegnata, espressa in termini di VAR 99% mensile, pari a 12,50%. La lettera **Q**, che si trova nella denominazione, evidenzia l'approccio quantitativo adottato sia in termini di determinazione dell'asset al location del prodotto sia a livello di selezione dei singoli titoli da inserire in portafoglio.

L'APPROCCIO QUANTITATIVO

La metodologia di gestione si declina in 2 approcci distinti ma complementari:

- **l'asset allocation tattica quantitativa**, definisce l'ottimale composizione di portafoglio concentrando l'investimento nell'asset rischioso qualora si stimi congrua la probabilità di extrarendimento rispetto all'investimento in attività prive di rischio.

Il comparto ha una gestione flessibile, con un'esposizione massima in azioni, che può raggiungere la totalità del portafoglio. L'asset allocation è realizzata attraverso un modello quantitativo che consente di decidere se concentrare, e quanto, l'investimento nell'asset class rischiosa. La gestione mira a concentrare gli investimenti nei mercati azionari ogni volta che si stima congrua la probabilità che il rendimento delle azioni sia superiore a quello delle attività prive di rischio.



- la selezione dei titoli**, si focalizza sulla scelta dei titoli da inserire in portafoglio, sulla base di metodologie quantitative proprietarie.

La scelta delle azioni è effettuata attraverso un modello quantitativo di “relative value”, che permette di selezionare i titoli delle società appartenenti all’universo investibile con il valore relativo più elevato, cioè quelle che presentano la maggiori probabilità di extrarendimento. Per ogni settore merceologico, il valore relativo è calcolato considerando alcuni parametri di valutazione (fattori di rischio). La selezione dei fattori di rischio deriva da analisi finanziarie e ricerche econometriche effettuate sui titoli che compongono l’universo investibile. I titoli che presentano il maggior valore relativo in ogni settore entrano sistematicamente nella composizione del portafoglio.



L'utilizzo di **un approccio quantitativo** consente di:

- **definire gli obiettivi** della gestione e quantificare la probabilità di raggiungerli;
- **dare disciplina** alla gestione, limitando la discrezionalità del gestore;
- **controllare costantemente il rischio** compatibile con gli obiettivi prefissati;
- **monitorare le scelte strategiche** di gestione limitando, su di esse, l'impatto delle reazioni emotive;
- **valutare preventivamente le strategie** di gestione attraverso simulazioni.

Epsilon SGR adotta in modo sistematico metodologie quantitative proprietarie sviluppate sulla base delle più accreditate teorie della finanza e dell'analisi econometrica.

I MODELLI DI GESTIONE

PER...	EPSILON OFFRE MODELLI DI...
selezionare i singoli titoli, azionari o di debito, caratterizzati dal maggior valore relativo e dal maggior potenziale di crescita	Relative value (active security picking)
proteggersi dal rischio di perdite inattese, pur mantenendo la possibilità di beneficiare di un mercato in crescita	Dynamic hedging
replicare l'andamento di un indice di mercato con un numero limitato di titoli	Index tracking
diversificare l'investimento fra classi di attività e aree geografiche allo scopo di ottenere il rendimento obiettivo con il minimo rischio	Multistrategia con obiettivi total return
investire nei mercati azionari con approccio flessibile	Tactical asset allocation

I FATTORI DI RISCHIO E I COSTI DELL'INVESTIMENTO

L'investimento nel comparto è caratterizzato da un livello di rischio alto, legato principalmente a rischi finanziari riconducibili alle oscillazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il portafoglio investe. Il gestore si muove all'interno di un ampio universo di investimenti in cui le variazioni di prezzo possono essere più o meno accentuate a seconda della natura dello strumento e dipendono dalle caratteristiche dell'emittente e dall'andamento dei mercati/settori di riferimento. D'altra parte, proprio l'ampia differenziazione e diversificazione di strumenti di cui si avvale il comparto è finalizzata a ridurre l'impatto che singoli eventi negativi possono avere sul portafoglio complessivo.

Commissioni di gestione: 1,50% su base annua

Commissioni d'incentivo: 20% dell'extrarendimento rispetto all'high watermark incrementato del rendimento obiettivo (Euribor a 12 mesi + 0,20%).

CHI È EPSILON

Epsilon Sgr opera nel settore del risparmio gestito dal 1997, dapprima come SIM e dal 2000 come società di gestione del risparmio. Epsilon si contraddistingue per una gestione attiva supportata dall'utilizzo di una metodologia quantitativa per la scelta degli investimenti. La società ha nel tempo ampliato la propria area di attività che nel 2008 si è estesa alle gestioni multi strategia con obiettivi di investimento di tipo "total return".

In Epsilon SGR, l'attività di **ricerca economico-finanziaria**, l'analisi statistica dei dati e l'elaborazione di modelli e software finanziari assumono un ruolo basilare a supporto dell'attività di gestione. L'applicazione quotidiana dei modelli quantitativi ai portafogli gestiti, sviluppati in larga misura all'interno della società, è una parte fondamentale dell'intero processo di investimento. Inoltre, nell'ambito della gestione del risparmio, Epsilon SGR presta particolare attenzione **all'attività di controllo del rischio** effettuata sia ex-ante, nella fase di costruzione del portafoglio, sia ex-post, attraverso la produzione periodica di analisi dei rischi presenti nei portafogli. Esegue anche un'attività di performance attribution, volta ad evidenziare il contributo alla gestione rispetto al benchmark.

*Non viene data alcuna garanzia agli investitori che l'obiettivo venga raggiunto.

Epsilon SGR S.p.A.

Sede Legale: Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 - 20121 Milano - Italia

Tel. +39 02.8810.2070 - Fax +39 02.7005.7447

Capitale Sociale € 5.200.000 i.v. · Codice Fiscale, Partita IVA e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 11048700154 · Albo S.G.R. n. 91 · Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione si raccomanda di leggere il Prospetto disponibile sul sito internet www.epsilonmgr.it nonché presso gli intermediari incaricati del collocamento e sui siti Internet dei medesimi per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i costi ed i rischi del Fondo ed assumere una consapevole decisione di investimento.