A decorative vertical bar on the left side of the page, consisting of several thin, parallel vertical lines in shades of light blue and grey. To the right of these lines are several solid blue circles of varying sizes, arranged in a roughly vertical line that tapers towards the bottom.

VOLATILITY STRATEGY

TEMPO E SPAZIO AL SERVIZIO DEL RENDIMENTO



Financial Engineering & Investment Strategies ...

....si occupa di costruzione di strategie sui mercati finanziari da oltre 10 anni.

LuxQuantum, in qualità di società indipendente,
priva di accordi con qualsiasi istituto di credito o assicurativo,
ha la possibilità di operare esclusivamente a servizio del cliente,
mettendolo nelle condizioni di valutare, strumenti e informazioni
necessarie nelle scelte in ambito finanziario

PAOLO TORLASCHI
Fund Manager



LuxQuantum
Financial Engineering & Investment Strategies
Info@luxquantum.com

VOLATILITY STRATEGY

**Piano di accumulo basato sullo spazio
*e non sul tempo....***

**..... Esposizione su materie prime
e paniere diversificato**

**.... Ritmo di crescita 1% mensile
dipendente dalla volatilità**

VOLATILITY STRATEGY

Stile Contrarian...

acquisti su debolezza e vendite sulla forza
con conseguente creazione di valore dipendente dai
movimenti del sottostante

Driver di performance piccoli guadagni con
utilizzo intensivo del tempo

...Paniere diversificato ...

Selection di commodity appartenenti a
settori differenti, senza
sovraesposizione su singoli settori

...Gestione del rischio

in primis....

in sede di costruzione iniziale di portafoglio tramite
selection di asset con correlazione negativa tra di
loro per stabilizzare il risultato complessivo di
portafoglio

e successivamente....

limitando gli acquisti su livelli critici

Piano di accumulo basato sullo spazio e non sul tempo

I rendimenti annuali delle materie prime sono molto vari

	CRB	Copper	Cotton	CrudeOil	Palladium	Gold	Gold	Corn	Coffee	Sugar	Nickel
12/31/2010	22.65%	34.60%	105.40%	7.40%	103.89%	33.87%	35.91%	35.72%	70.99%	35.45%	35.44%
12/30/2011	-5.34%	-21.96%	-18.57%	0.22%	-16.40%	12.79%	14.14%	4.38%	-9.04%	-14.47%	-22.86%
12/31/2012	-6.44%	0.67%	-12.94%	-16.04%	5.51%	1.67%	3.18%	14.50%	-41.43%	-15.24%	-10.04%
12/31/2013	-8.72%	-12.50%	1.07%	3.89%	-3.24%	-31.58%	-30.73%	-32.83%	-32.57%	-24.12%	-24.31%
12/31/2014	-7.03%	-4.81%	-8.88%	-35.03%	26.98%	11.87%	12.85%	-0.17%	46.16%	-21.53%	19.19%
12/31/2015	-16.99%	-18.24%	11.61%	-39.37%	-23.85%	-3.16%	-2.15%	-13.56%	-26.33%	3.52%	-37.61%
12/30/2016	13.62%	18.71%	13.17%	10.28%	26.81%	10.74%	12.26%	-7.67%	5.31%	27.29%	16.72%
12/31/2017	-11.69%	11.56%	-3.44%	-8.79%	35.94%	-2.79%	-1.30%	-23.58%	-28.09%	-35.86%	6.95%
12/31/2018	-6.79%	-16.56%	-3.87%	-18.23%	24.37%	1.03%	2.45%	-0.50%	-23.77%	-21.74%	-12.07%

... e presentano varie caratteristiche....

Assenza di RISCHIO FALLIMENTO....

.... Fattori PRICE SENSITIVE
differenti a seconda del settore...

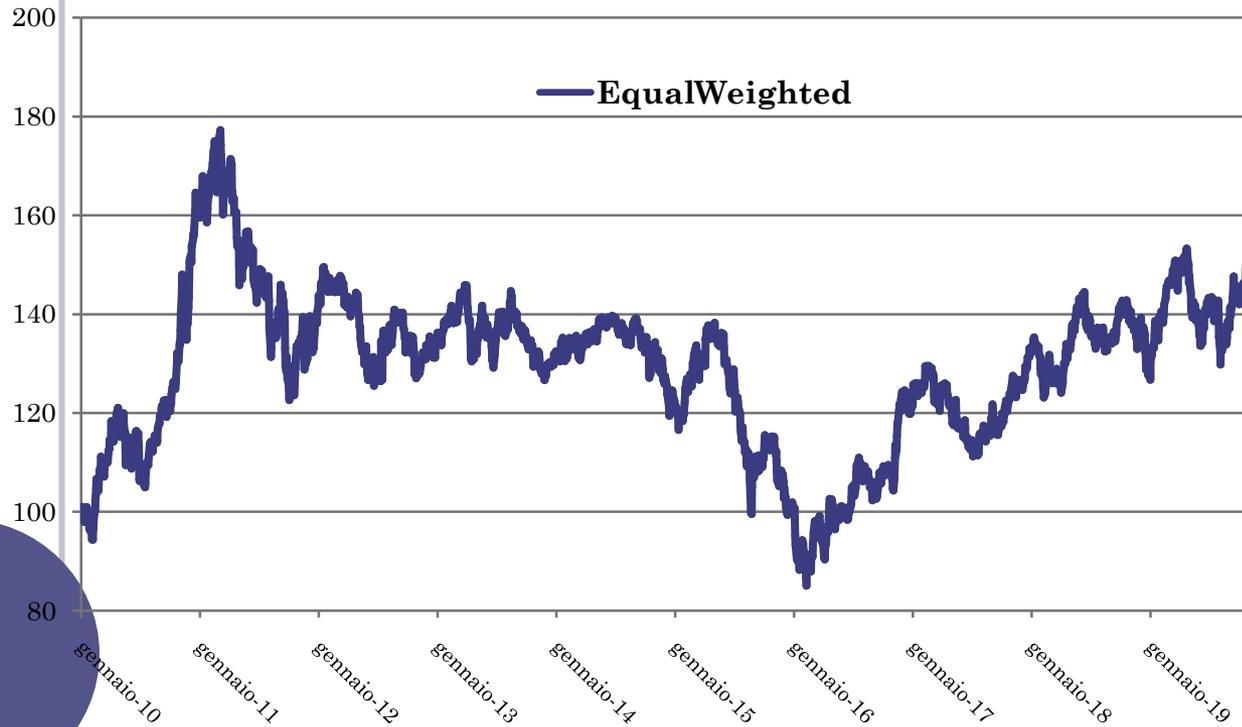
... le materie prime sono
l'input per la produzione
di settori industriali e non
... strategici nelle economie

.. Per questo motivo gli
andamenti conseguenti
sono differenti

.... la volatilità dei rendimenti è un dato di fatto...

..possiamo solo decidere se subirla o utilizzarla....

Esposizione su materie prime e paniere diversificato



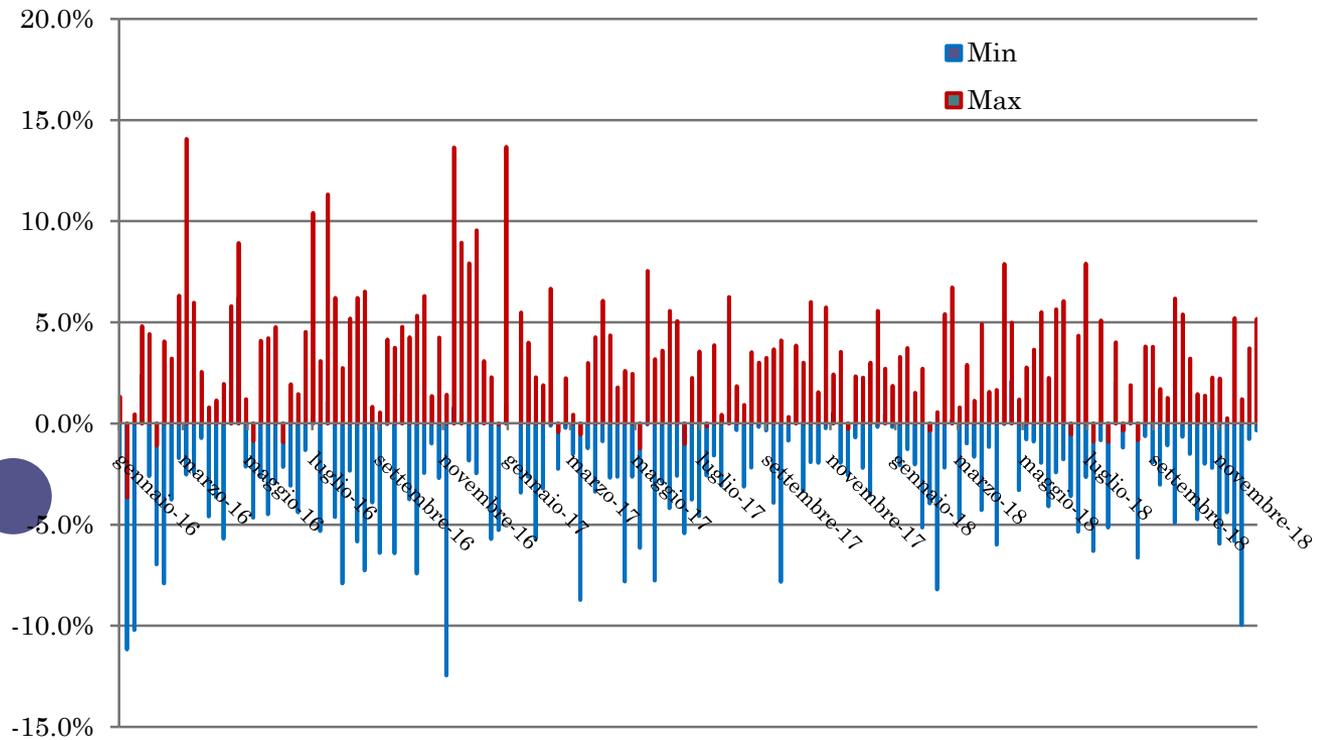
...grafico del paniere di commodity utilizzate pesate in equal misura nel corso del tempo...

.... alti e bassi senza una direzione così chiara sul lungo periodo...

Esposizione su materie prime e paniere diversificato

...rendimento settimanale della migliore
e peggiore commodity tra quelle selezionate...

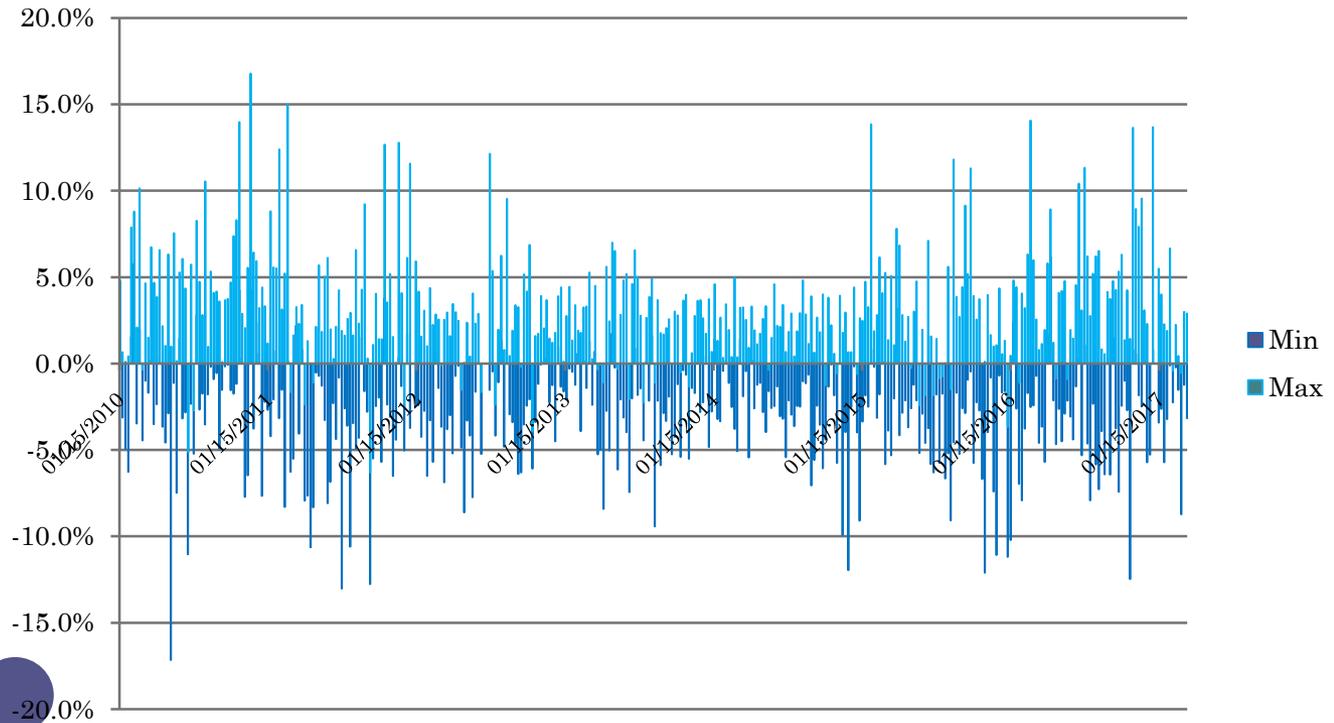
... ogni settimana si nota un asset positivo
ed uno negativo all'interno del paniere scelto..



..sostanzialmente confermata la presenza di correlazione negativa nel paniere...

Esposizione su materie prime e paniere diversificato

Volatility Intraday Copper...



L'analisi della volatilità giornaliera del rame mostra come ci sia spazio ogni giorno per gestire posizioni su livelli successivi di acquisto e rivendite sulla forza all'interno di una singola giornata di mercato.

Ritmo di crescita 1% mensile dipendente dalla volatilità

Basandoci sulla volatilità
media storica.....

<i>Mean Intraday Volatility</i>	
Copper	1.29%
Cotton	1.65%
Crude Oil	2.05%
Palladium	1.67%

...in termini eccessivamente prudentiali..

... ogni livello di acquisto
vendita è minore della volatilità
media rilevata...

..otteniamo un'idea di rendimento medio

Cedola mensile media attesa
pari all' **1.18%**!

Ritmo di crescita 1% mensile dipendente dalla volatilità

... dati reali del portafoglio

	Vendite	Value	Percentage
COPPER	474	1185	11.85%
COTTON#2	351	2457	24.57%
CrudeOIL	289	1445	14.45%
PALLADIUM	72	504	5.04%
WHEAT	845	3802.5	38.03%
PLATINUM	236	2124	21.24%
Total		11517.5	28.79%

... sostanzialmente confermata efficacia...

...nel corso di 36 mesi le vendite effettuate hanno portato un contributo al rendimento di quasi uno 0.8% mensile...

Ritmo di crescita 1% mensile dipendente dalla volatilità

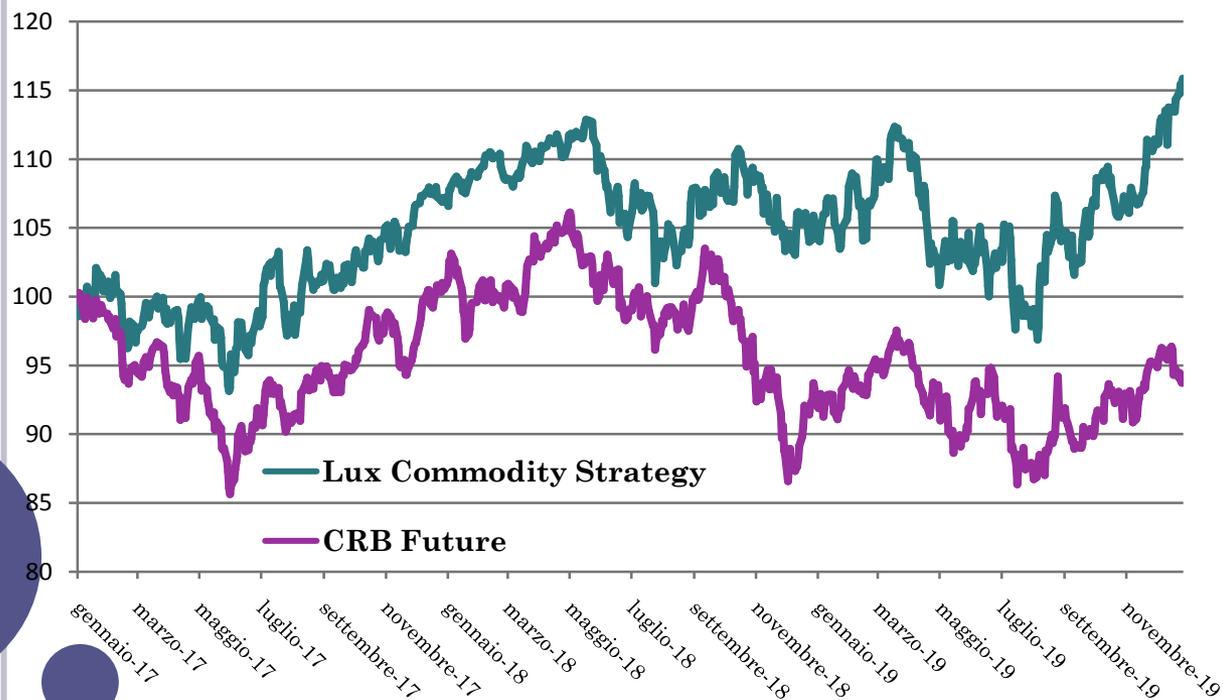


.. solo per dare un'idea sul lungo periodo dell'incidenza della cedola....

.. Il grafico mostra il paniere equal weighted nel corso del tempo a cui si è voluto sommare una cedola dell'1% mensile.

Esposizione su materie prime e paniere equilibrato

..Track record da fine gennaio 2017..

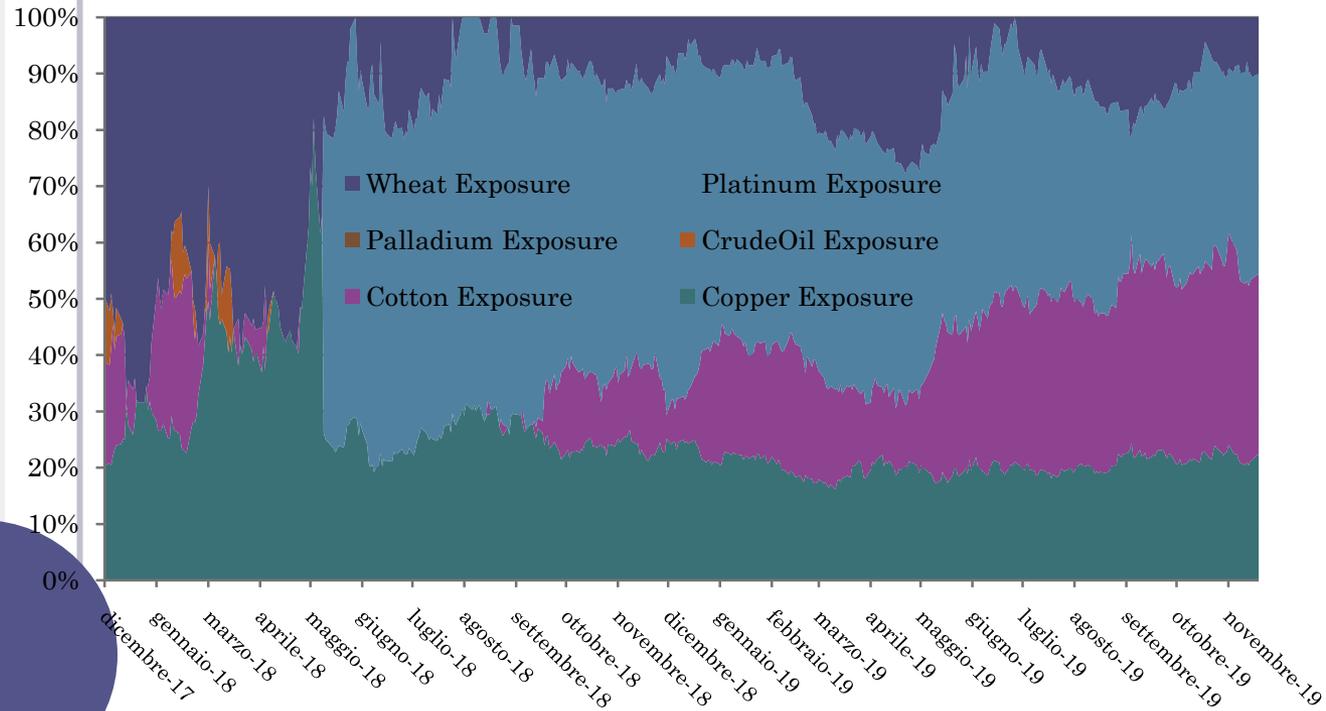


	Standard Deviation*	Rendimento
Lux Commodity Strategy	12.8%	15.86%
CRB Future	11.9%	-5.94%

... La Strategia ha portato nel corso del tempo a creare uno spread del 21% contro l'indice CRB che si attesta attualmente a circa un -6% ...

*Standard Deviation annualizzata dei rendimenti giornalieri dell'intero periodo considerato, per entrambi i track record. Rendimento sempre sullo stesso periodo

Esposizione su materie prime e paniere equilibrato

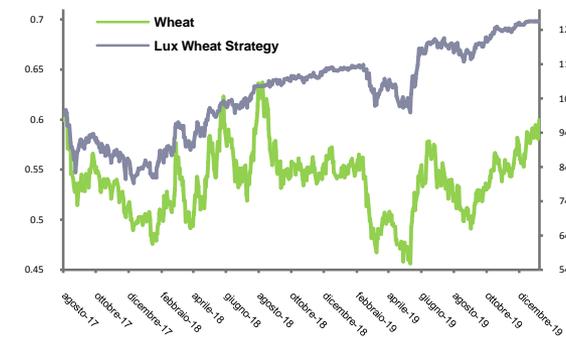
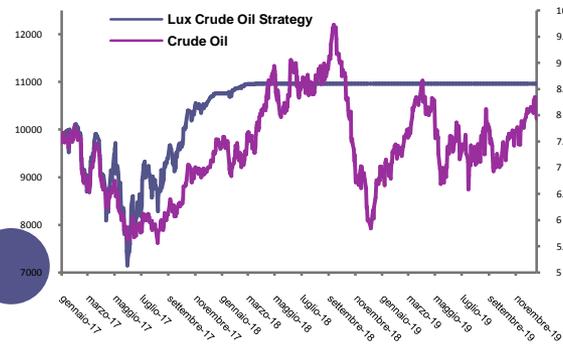
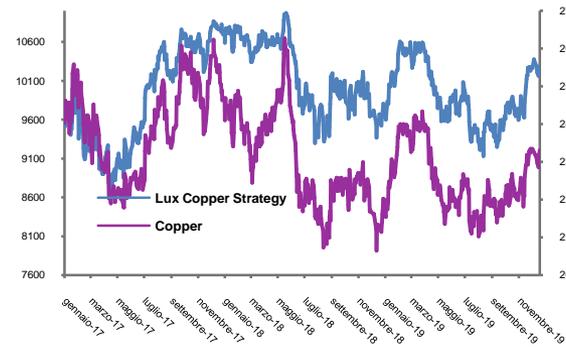
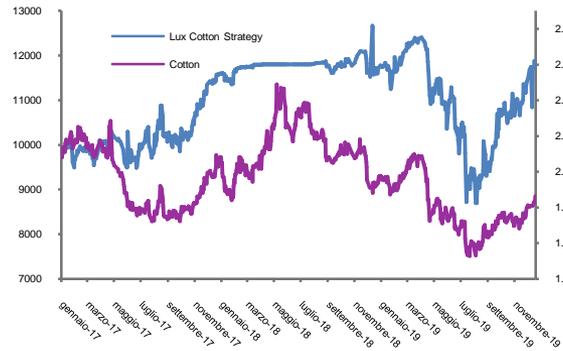


...grafico dell'esposizione su base cento del portafoglio nel corso del tempo...

.... Si nota la diversificazione e la gestione del peso a seconda dei movimenti del sottostante...

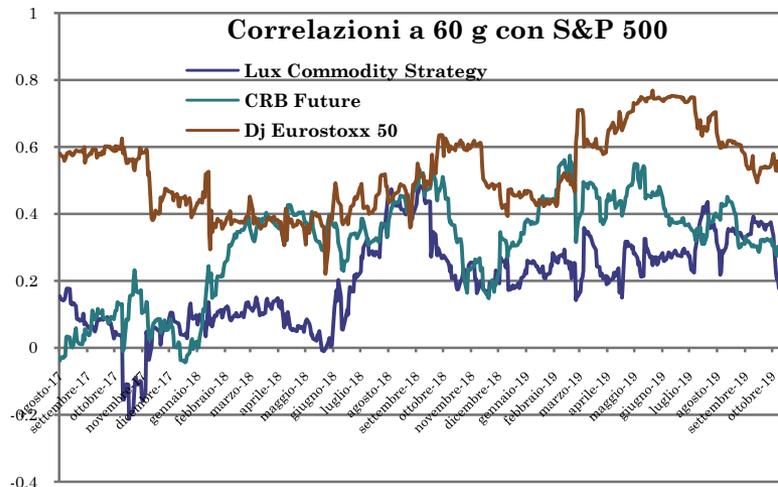
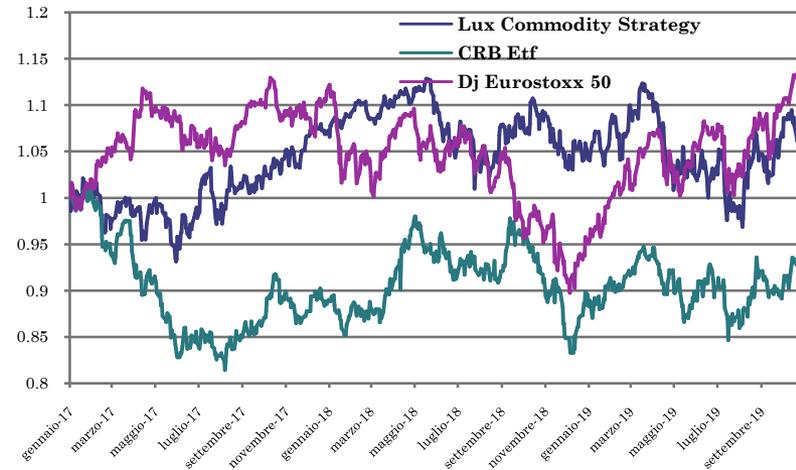
Esposizione su materie prime e paniere equilibrato

.. Gestione delle posizioni nel tempo contro il relativo indice..



VOLATILITY STRATEGY

.. Drawdown addirittura minore di quello dell'Eurostoxx 50 nel corso dell'ultimo anno e andamento tipicamente non correlato...



... come mostrano le correlazioni dei rendimenti a 60g con il mercato azionario (S&P 500)....

.. **correlazione** che si può definire **assente** se si considera che nella storia è oscillata tra -0.2 e +0.2 nei confronti degli indici azionari

VOLATILITY STRATEGY

Piano di accumulo basato sullo spazio
e non sul tempo....

..... Esposizione su materie prime
e paniere equilibrato

.... Ritmo di crescita 1% mensile
dipendente dalla volatilità

COME SOTTOSCRIVERE

Il fondo **Lux Commodity Volatility**, nel corso del prossimo anno,
sarà quotato e distribuito in Italia come AIF da diversi istituti bancari....

.....attualmente disponibile tramite segregated account!

Paolo Torlaschi

Mobile: +39 3492991189

Email: paolo.torlaschi@luxquantum.com