



# 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...

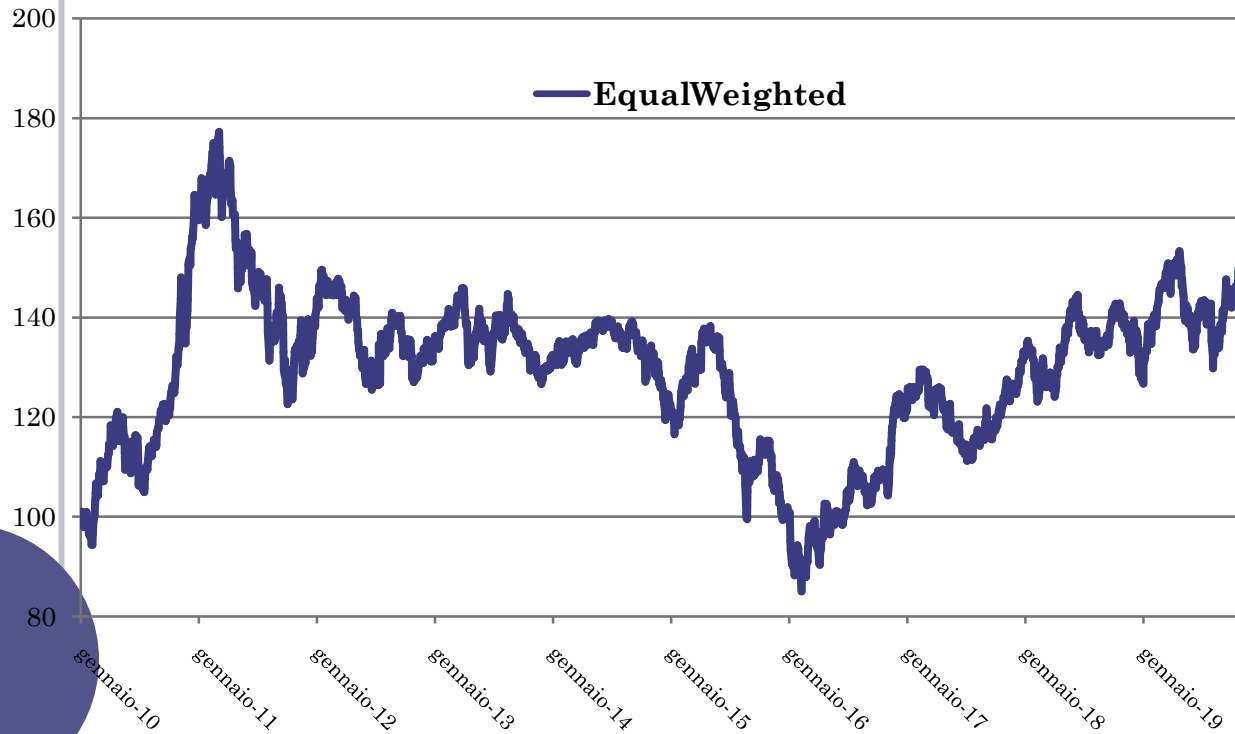
... le materie prime sono  
l'input per la produzione  
di settori industriali e non  
... strategici nelle economie

.. 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*



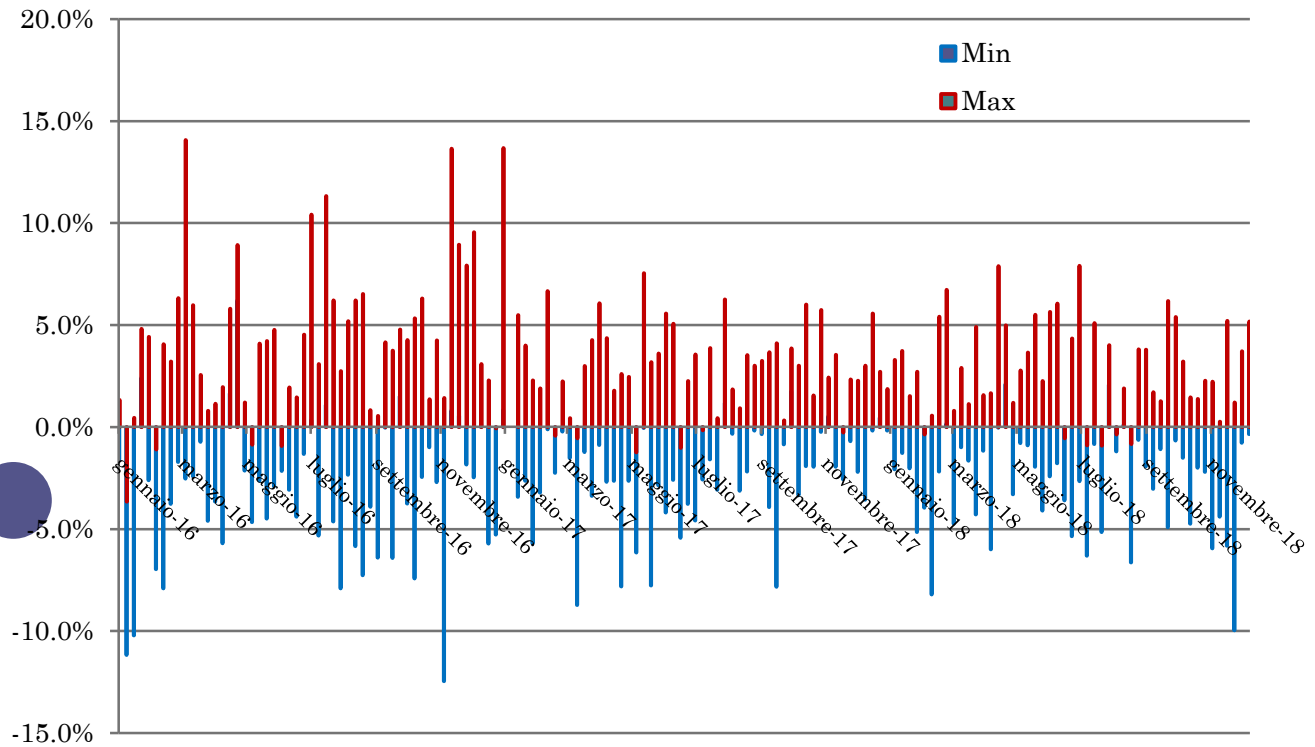
...grafico del paniere di commodity utilizzate pesate in equal misura nel corso del tempo...

.... 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...

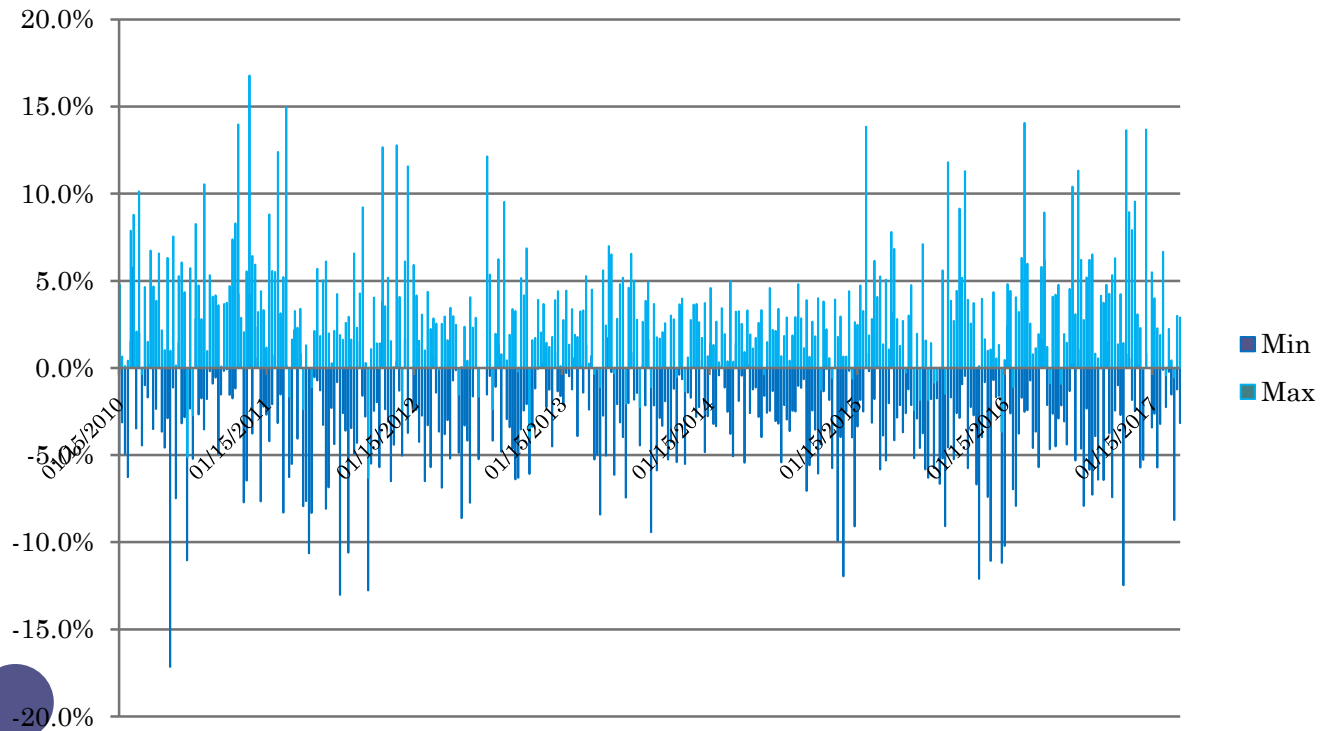
... ogni settimana si nota un asset positivo  
ed uno negativo all'interno del paniere scelto..



..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>	
<b>Copper</b>	<b>1.29%</b>
<b>Cotton</b>	<b>1.65%</b>
<b>Crude Oil</b>	<b>2.05%</b>
<b>Palladium</b>	<b>1.67%</b>

...in termini eccessivamente prudenziali..

... 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*

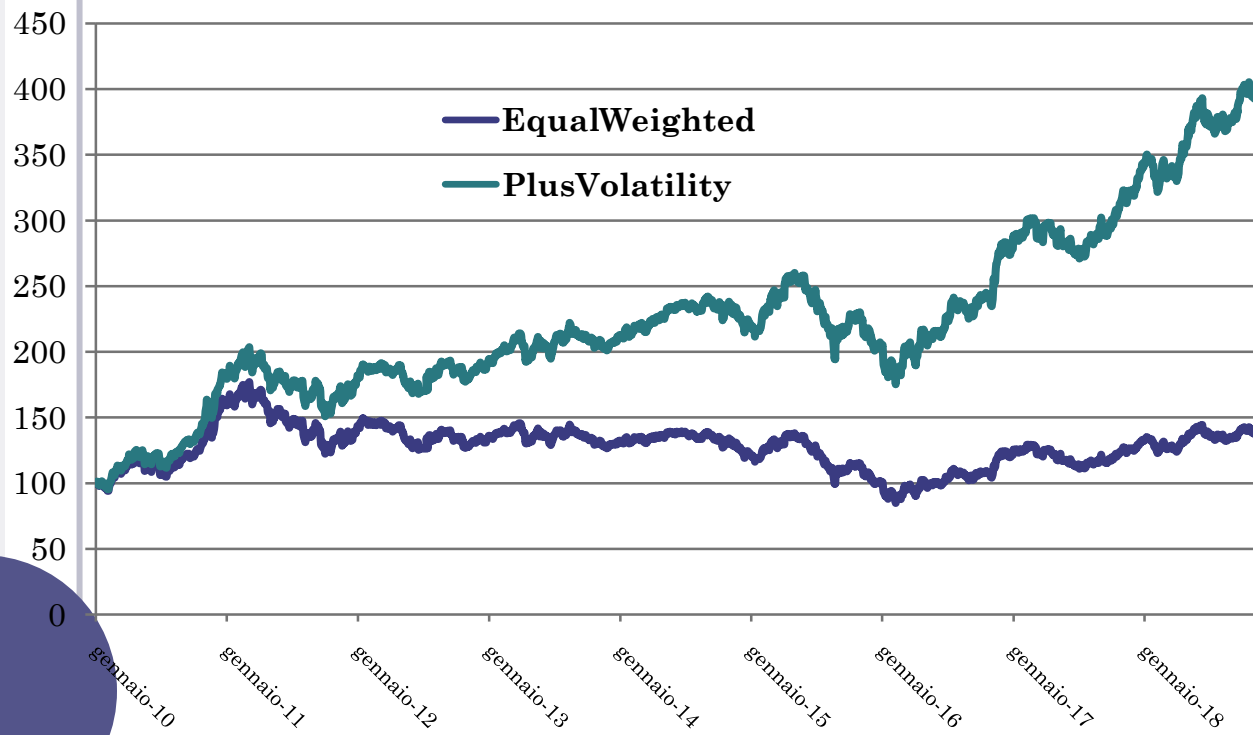
... dati reali del portafoglio

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

... 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

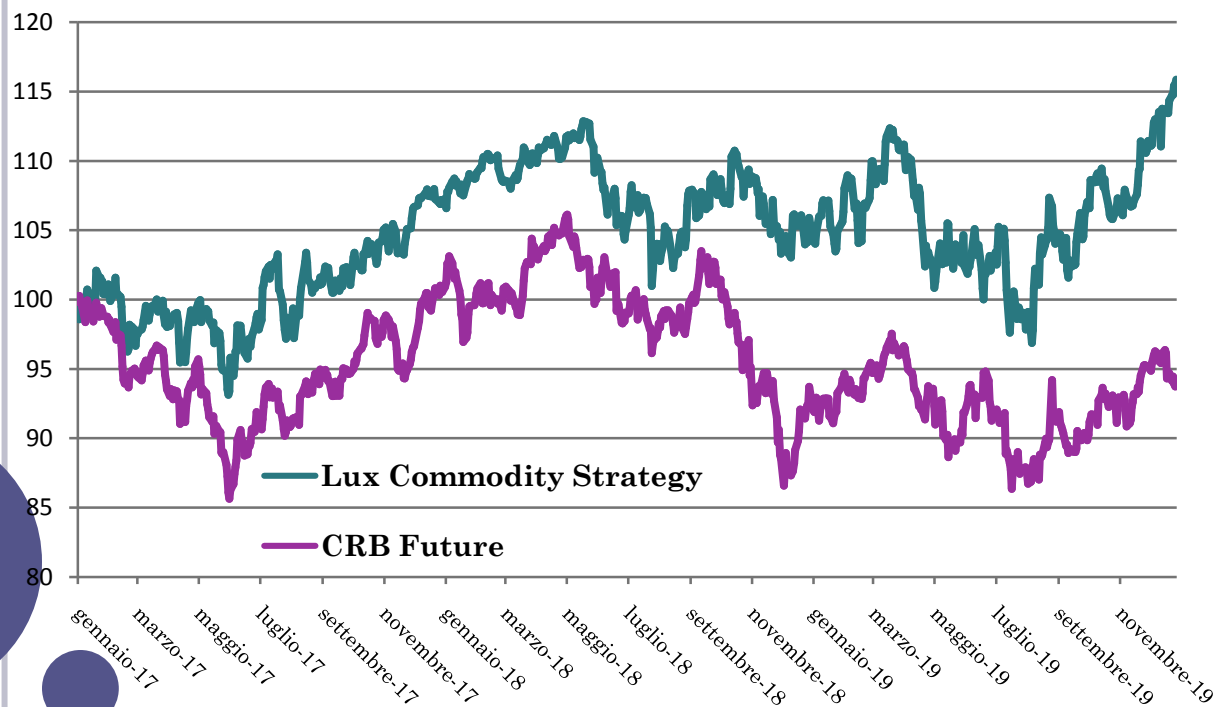


.. solo per dare un'idea sul lungo periodo dell'incidenza della cedola....

.. 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..

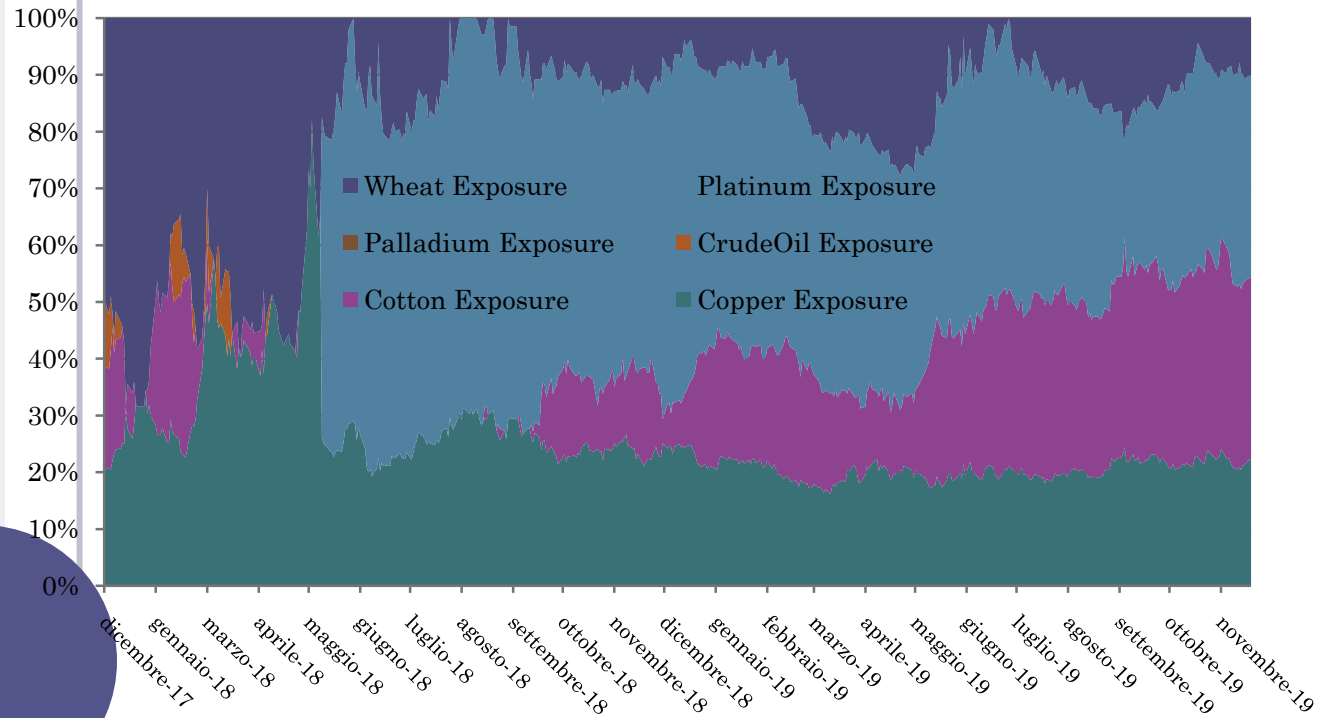


	Standard Deviation*	Rendimento
Lux Commodity Strategy	<b>12.8%</b>	<b>15.86%</b>
CRB Future	<b>11.9%</b>	<b>-5.94%</b>

... 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

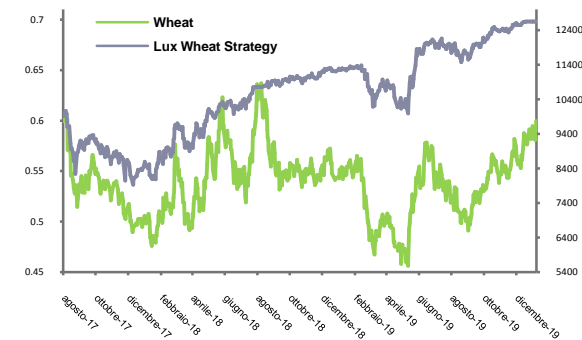
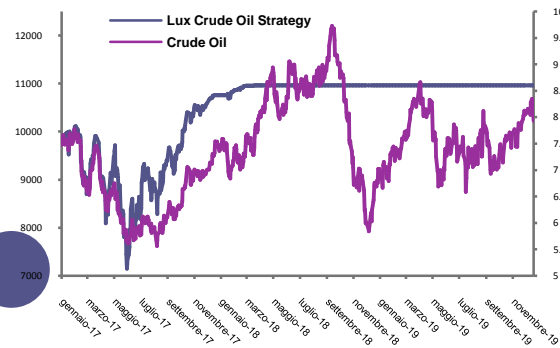
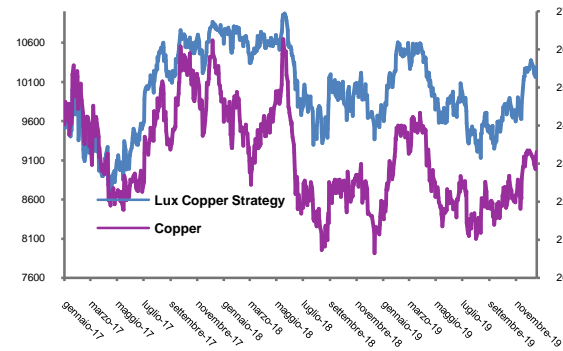
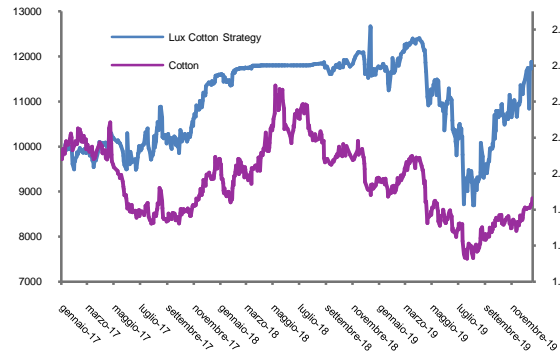


...grafico dell'esposizione su base cento del portafoglio nel corso del tempo...

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

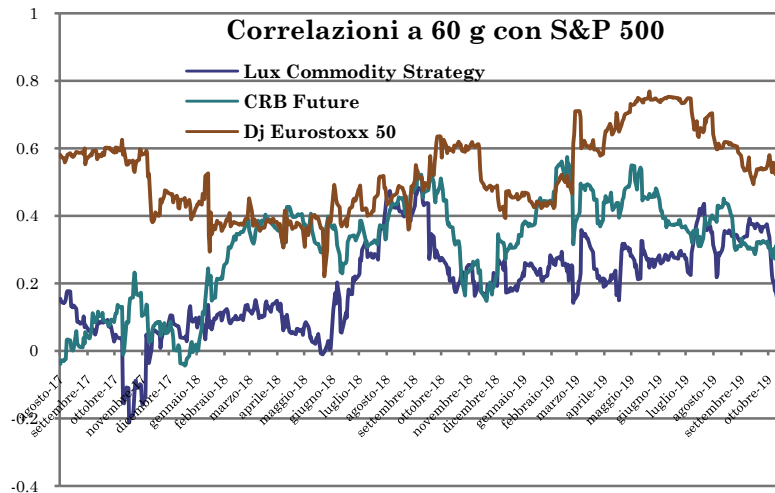
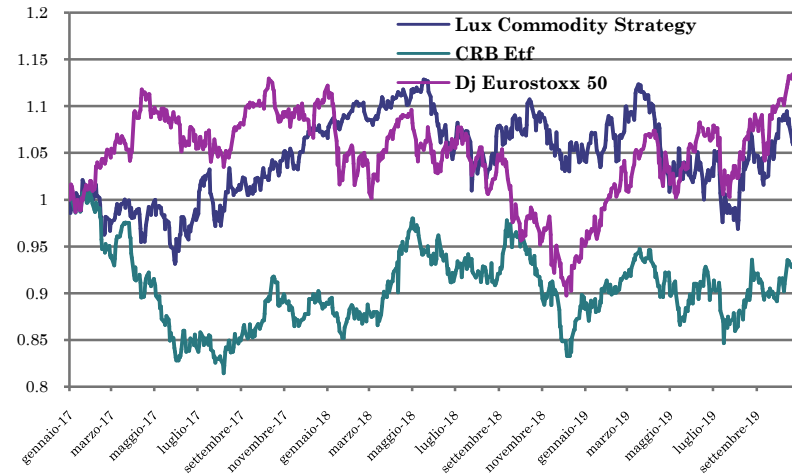
# Esposizione su materie prime e paniere equilibrato

.. 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](mailto:paolo.torlaschi@luxquantum.com)