



**DIAMAN**  
PARTNERS

## **STRATEGIA SUL VIX**

La Volatilità come asset di investimento

19 Agosto 2021

# PREMI PER IL RISCHIO

---

- ★ Premio al rischio Azionario = **Dividendi + Capital Gain**
- ★ Premio al rischio Obbligazionario = **Cedole**
- ★ Premio al rischio per la Paura = **Premio Assicurativo**

**UNA VALIDA  
ALTERNATIVA AI  
FONDI  
OBBLIGAZIONARI**



# INDICE DELLA PAURA

- ✦ Da anni è quotato al CBOE (Chicago Board Option Exchange) l'indice VIX, altrimenti conosciuto come l'indice della paura (Fear Index);
- ✦ In breve l'indice misura la volatilità, quindi il rischio, presente sui mercati;
- ✦ In pratica è un indicatore inversamente correlato con i mercati azionari



# COME FUNZIONA?



Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd

DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri

Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo

# ASSICURARSI PERO' COSTA MOLTO CARO

Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd  
DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo



+122%

-99%

# FARE GLI ASSICURATORI E' PIU' PROFITTEVOLE

Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd  
DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri. Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo.



1536%

+136%

# MA ANCHE MOLTO RISCHIOSO

Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd  
DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo

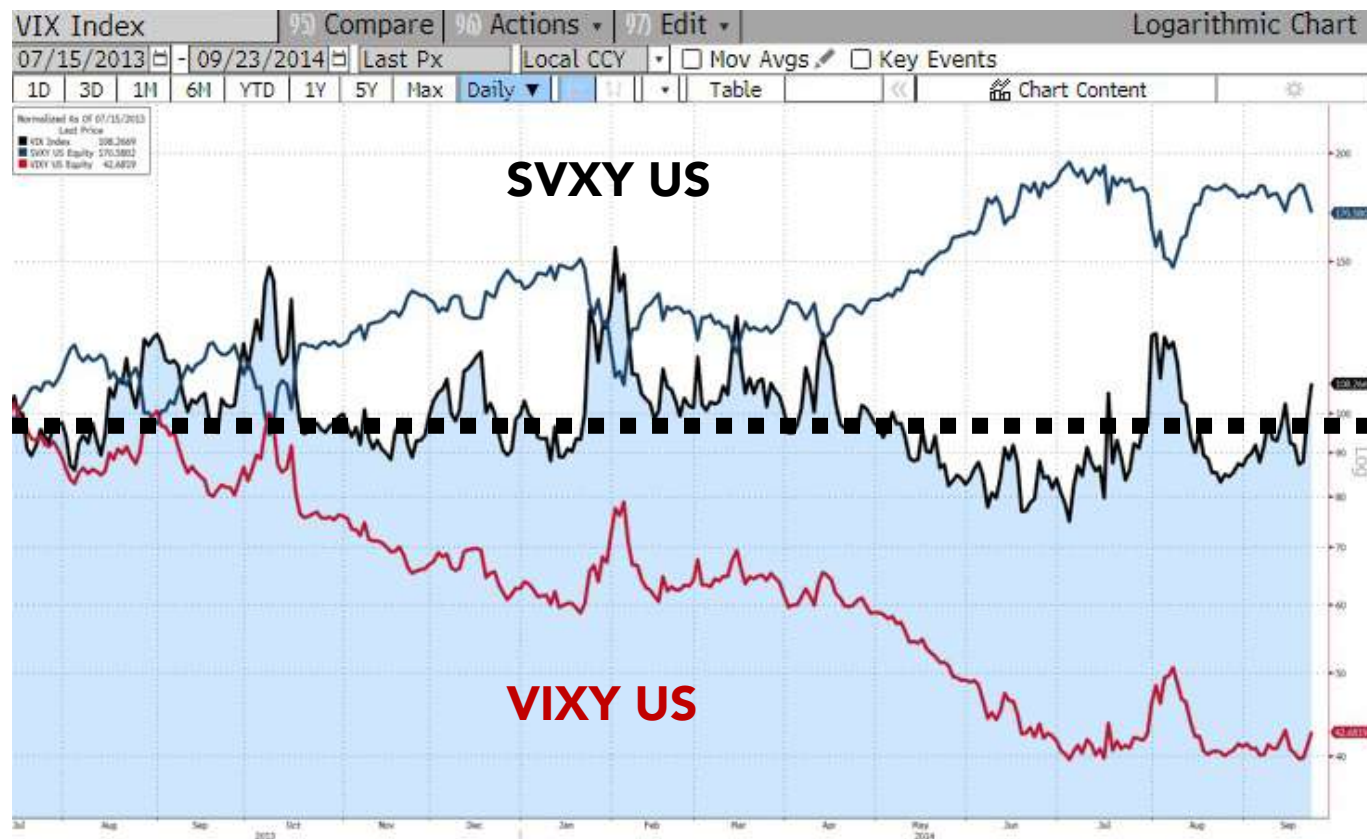


Max Drawdown

-95%

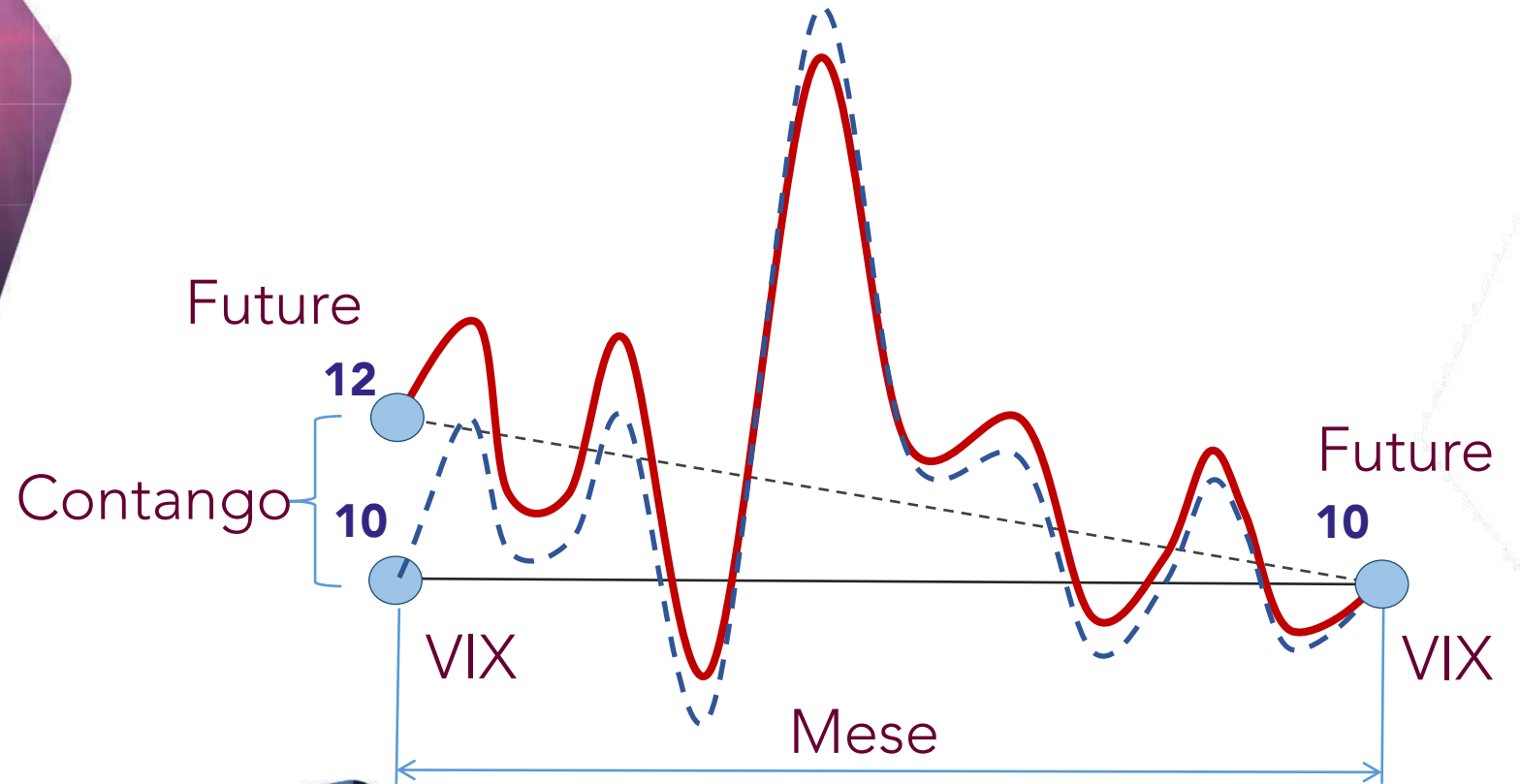


# ASSICURATORI VS ASSICURATI



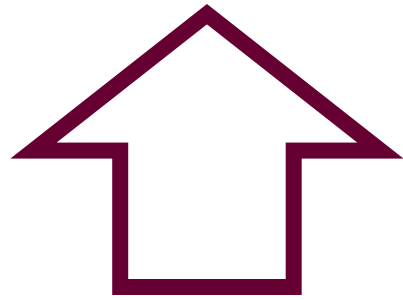
Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd  
DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri  
Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo

# PERCHE' QUESTO ACCADE?



# DINAMICA DEI FUTURES

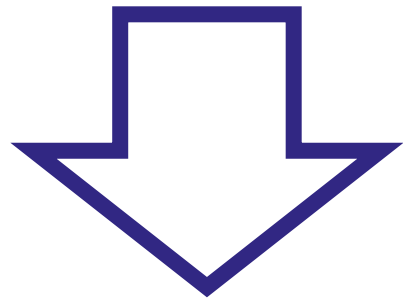
---



**VIX Index**

Il VIX tende a salire, Il Future ha un prezzo più basso dell'Indice = Backwardation

Conviene comprare i futures



Il VIX tende a scendere, Il Future ha un prezzo più alto dell'Indice = Contango

Conviene vendere i futures



Macchina in strada?  
**ASSICURATO**  
(Acquisto futures)

Macchina in Garage?  
**ASSICURATORE**  
(Vendo futures)



# CARATTERISTICHE STRATEGIA



## QUANTITATIVA

La strategia di investimento viene applicata utilizzando modelli matematici proprietari

## LONG/SHORT

La strategia di investimento giornalmente decide se andare lunghi o corti sui futures

30%

tale strategia sul VIX futures non supera mai il 30% del patrimonio complessivo del fondo

## BOND

Il resto del fondo è investito in bond investment grade di stati o società di paesi sviluppati

# ESEMPIO: VOLACTIVE

- ✦ Diaman Partners Ltd è advisor da gennaio 2016 del comparto Volactive di New Millennium Sicav e da dicembre 2020 è gestore delegato.
- ✦ Il comparto investe fino ad un massimo del 30% dei suoi attivi in future sul VIX
- ✦ Può andare lungo o corto sul VIX future in base a tre modelli quantitativi giornalieri
- ✦ Le scadenze utilizzate sono dalla prima alla quarta in base alle indicazioni dei modelli.



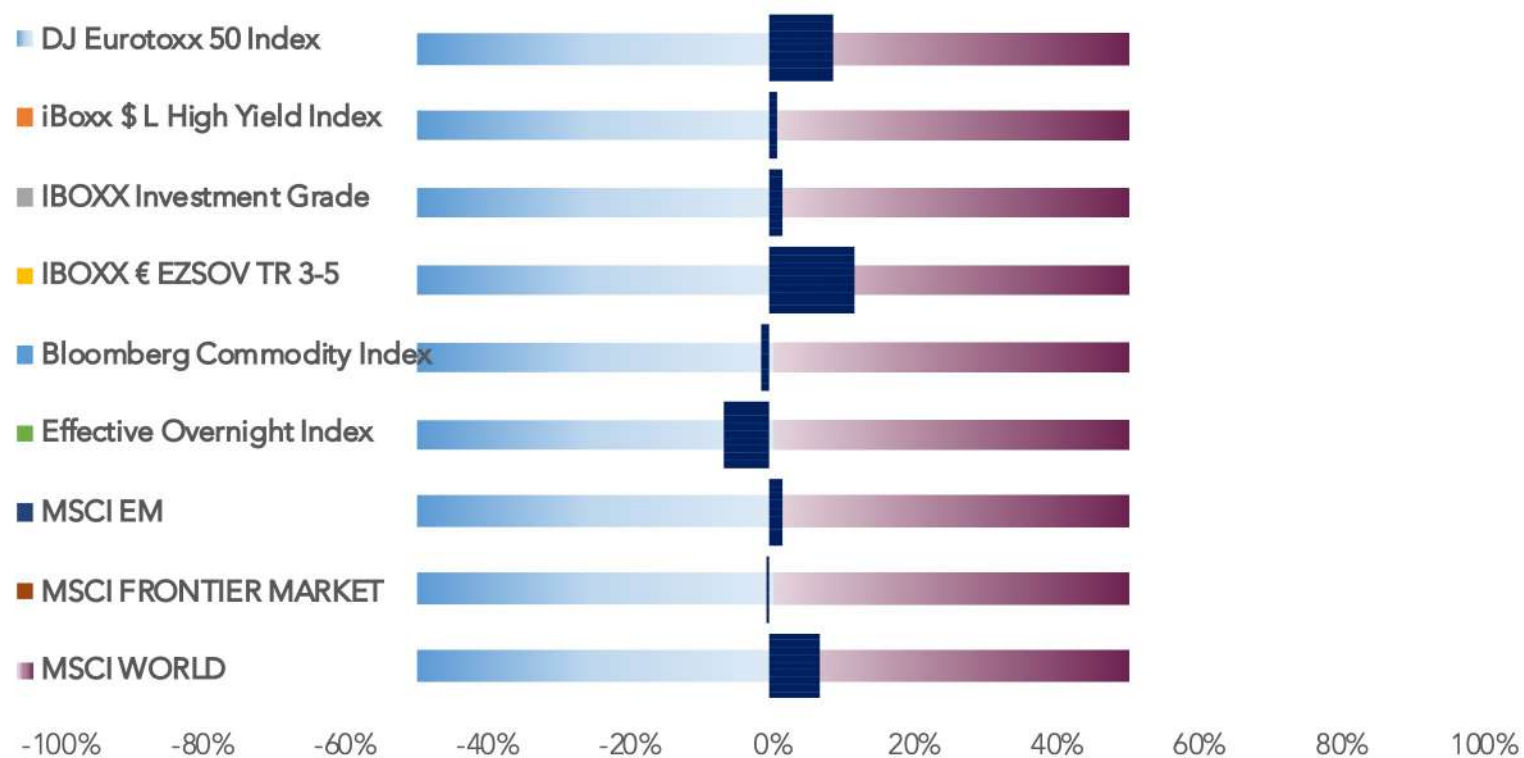
# VOLACTIVE E SUO PEER GROUP



Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd  
 DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri. Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo.

# CORRELAZIONI

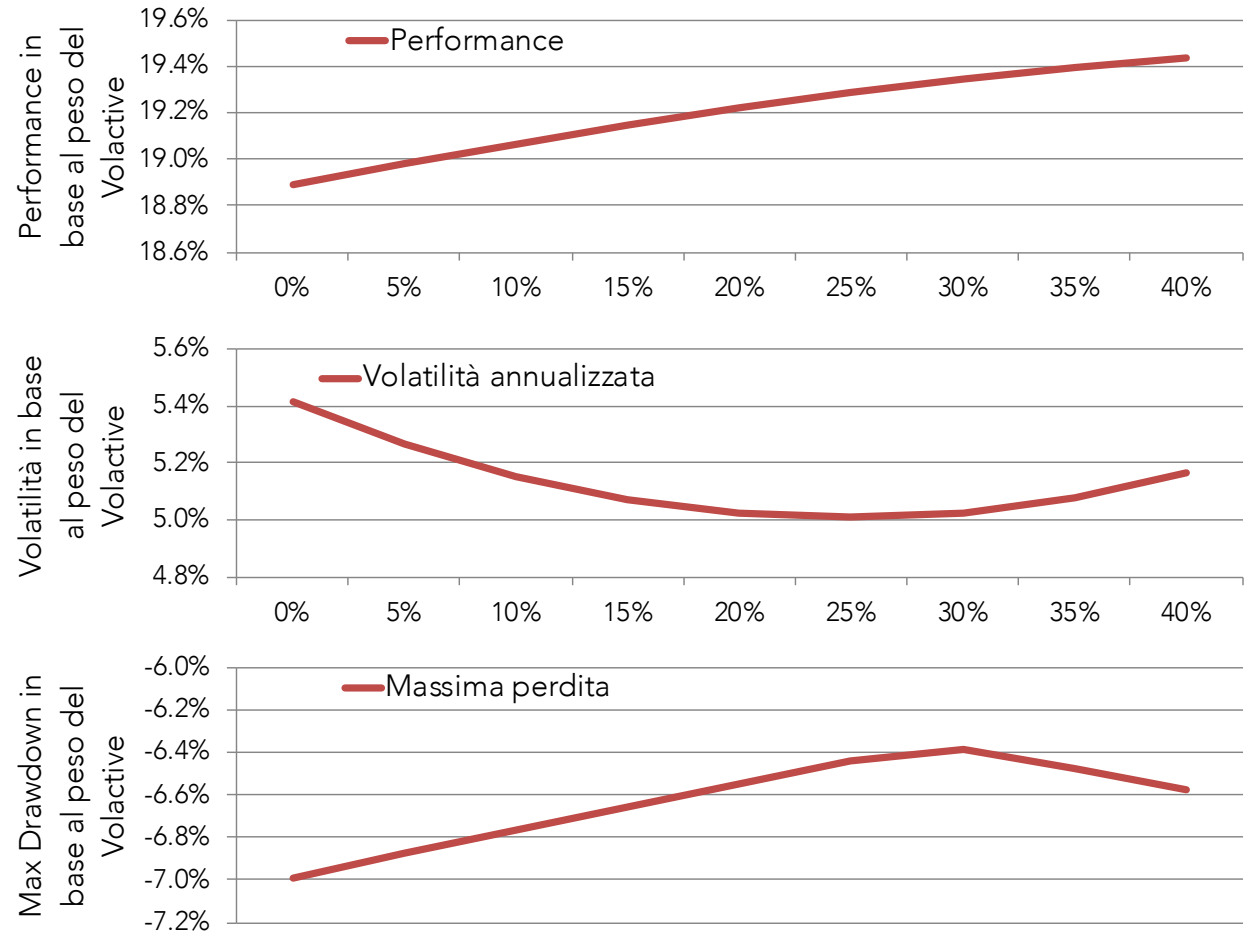
## CORRELAZIONE VOLACTIVE CON PRINCIPALI INDICI





# PORTAFOGLIO BILANCIATO

Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd  
DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali  
rendimenti futuri Prima di ogni decisione di investimento,  
leggere attentamente il prospetto informativo



# VANTAGGI

- ★ Strategia de-correlata con i fondi azionari tradizionali
- ★ Possibilità di guadagnare sia in fase di mercati positivi, che in caso di mercati negativi
- ★ Valida alternativa ai fondi obbligazionari in un momento di attesa di incremento dell'inflazione

SCHEDA DEL COMPARTO				
<b>Divisa</b>	EUR			
<b>Target</b>	EURIBOR 3 mesi + 350 bps			
<b>Investment Manager</b>	Diaman Partners Ltd dal 1.12.2020			
<b>Tipologia di investimento</b>	Flessibile			
<b>Data inizio gestione</b>	21/11/2013			
	Classe A	Classe I	Classe D	Classe L
<b>ISIN</b>	LU0993156016	LU0993156446	LU0993156289	LU1148874800
<b>Codice Bloomberg</b>	NMVOLAA LX	NMVOLAI LX	NMVOLAD LX	NMVOLAL LX
<b>Data di lancio in Italia</b>	06/12/2013	06/12/2013	06/12/2013	24/02/2015
<b>Investimento minimo iniziale</b>	€1.500	€25.000	€1.000	1 azione
<b>Versamento minimo successivo</b>	€1.500	-	€1.000	1 azione
<b>Commissione annua di gestione e consulenza</b>	2.2%	1.1%	2.2%	1.25%
<b>Commissioni di performance</b>	20% annuo dell'extra rendimento rispetto al target così composto: EURIBOR 3 mesi + 350 bps.			

## CONTATTI

---

DANIELE BERNARDI  
[ceo@diaman.partners](mailto:ceo@diaman.partners)



MARCO SABENA - INSTITUTIONALS  
[marco.sabena@diaman.partners](mailto:marco.sabena@diaman.partners)  
Mobile +39 392 4180634



# DISCLAIMER

This document is prepared by Diaman Partners Limited ('Diaman'). Diaman is a Category 2 Management Company authorized by the MFSA pursuant to article 6 of the Investment Services Act, 1994, and certified to operate throughout Europe.

This document is intended as information reserved for professional and/or institutional clients, and disclosure to the public is strictly prohibited and is not intended for distribution; the information contained is exclusively directed towards investors who reside in the Countries where Diaman Partners Limited is recognized as portfolio manager and distributor..

This strategy may be affected by oscillations in currency exchange rates hereby affecting any investment return therefrom. If you invest in this strategy you may lose some or all of the money you invest. The value of your investment may go down as well as up.

Any information shown in this presentation is in draft form and only the public versions of the offering documents will be effective for any potential investment decisions.

Any potential investors should refer to the offering documentation of the fund once available and should consult with their respective independent financial and tax advisors. Investment decisions should be made exclusively on an independent assessment on the basis of the investor's financial position and investment objectives, as well as the investor's personal interpretation together with the fund's offering documentation.