



STRATEGIA SUL VIX

La Volatilità come asset di investimento

01 Settembre 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



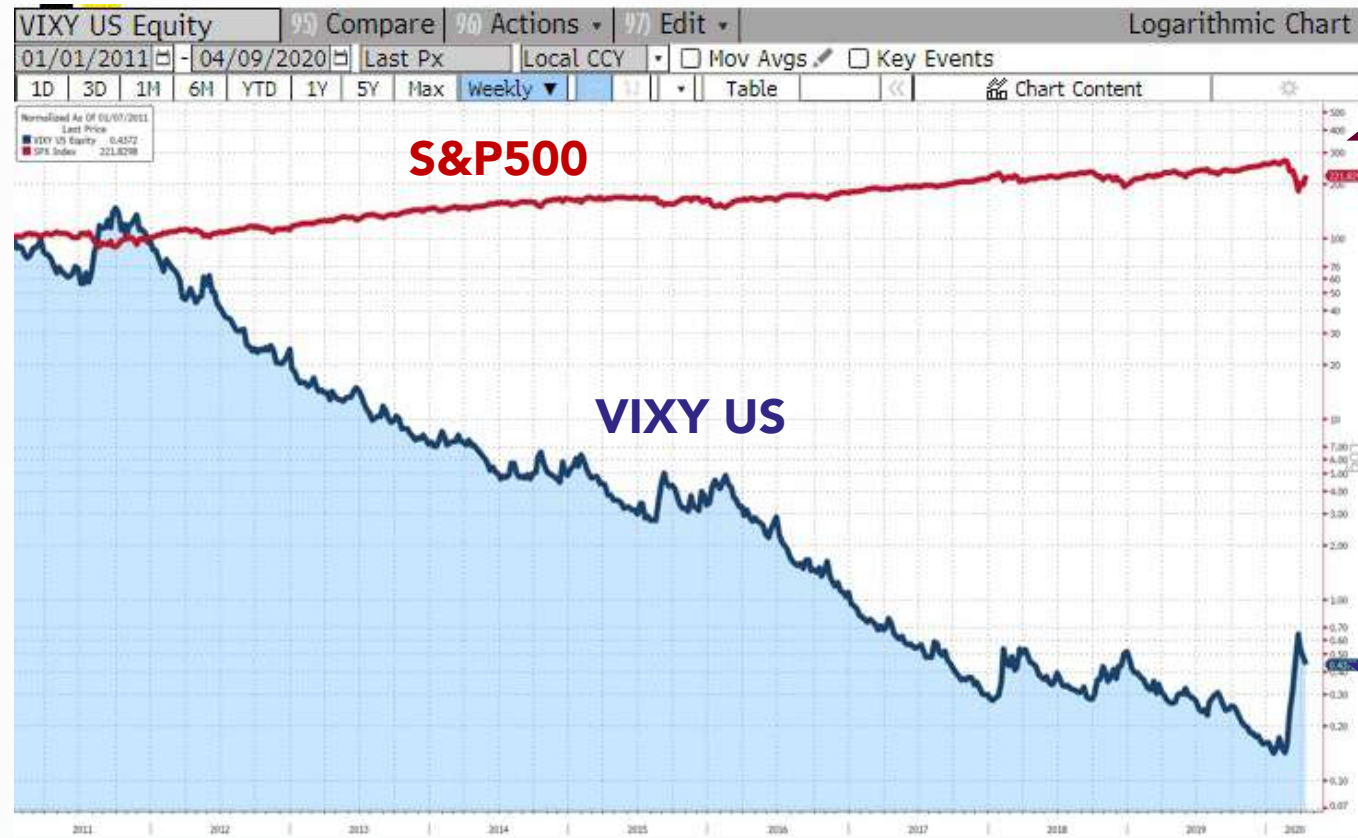
COME FUNZIONA?



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.

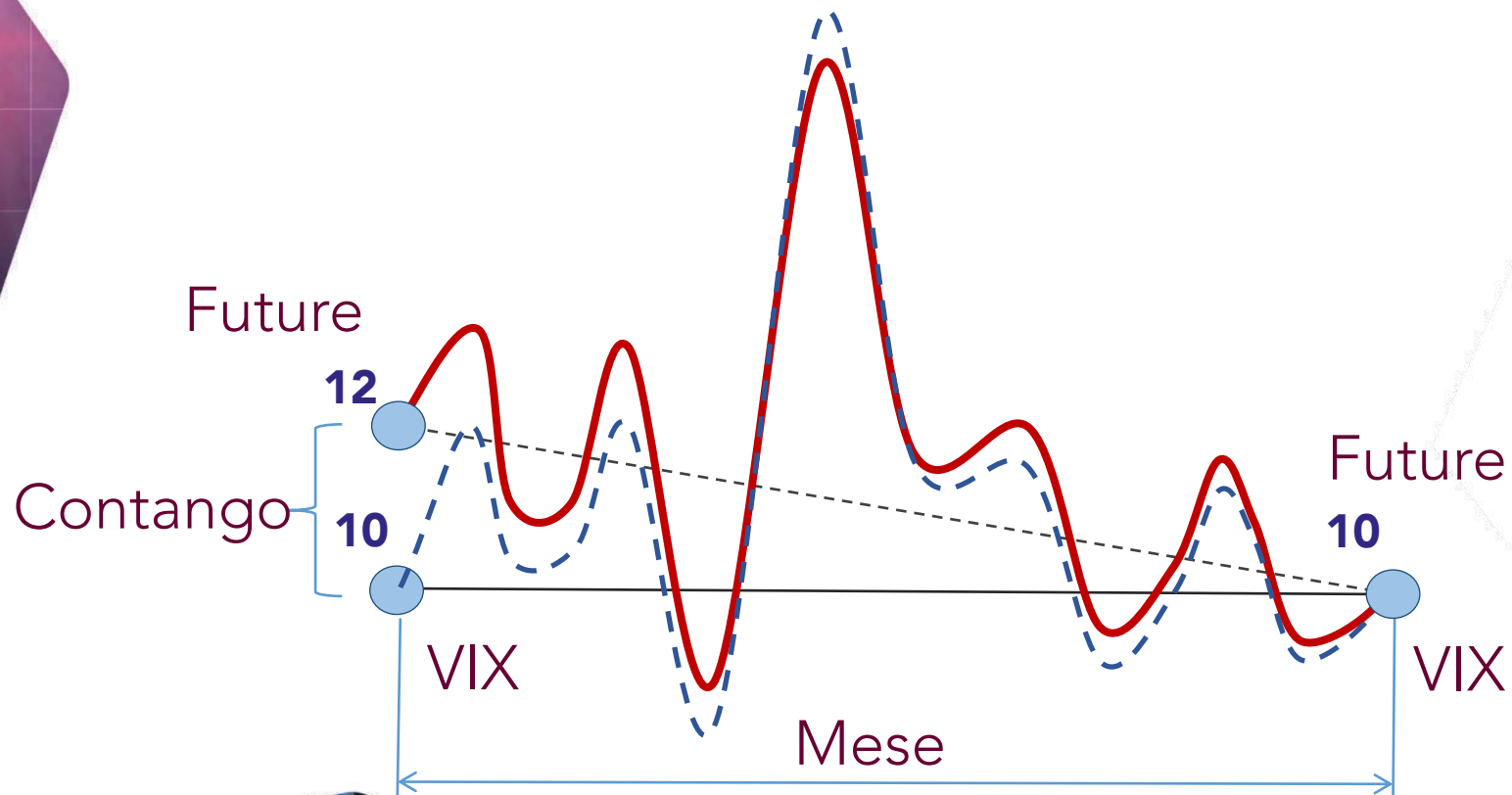


ASSICURATORI VS ASSICURATI

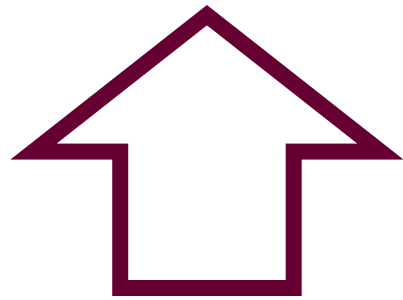


Fonte: Bloomberg; Elaborazione dati: DIAMAN Partners Ltd
DISCLAIMER: Rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri
Prima di ogni decisione di investimento, leggere attentamente il prospetto informativo

PERCHE' QUESTO ACCADE?



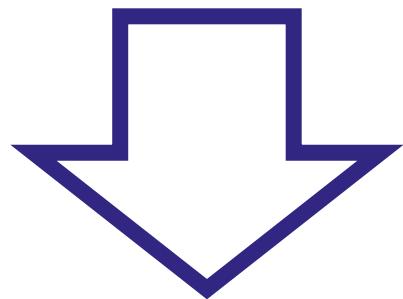
DINAMICA DEI FUTURES



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



vetrolagozaschitnaya film

lathing

roof railing

nails

quarry

tray

bung

strut

patch

43%

20%

3.786

400

450

20

400

450

400

- ✦ 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.

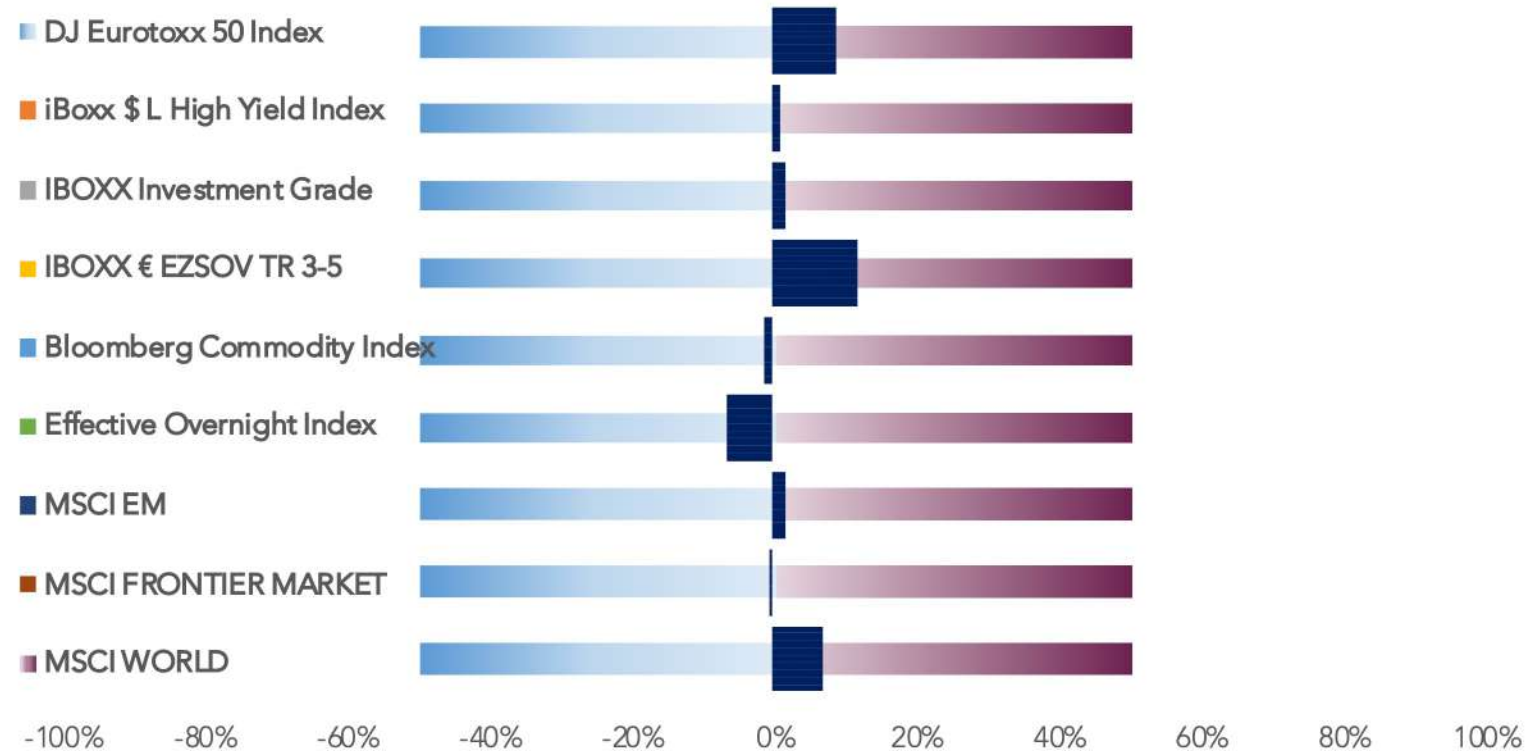
VOLACTIVE VS BOND FUND



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.

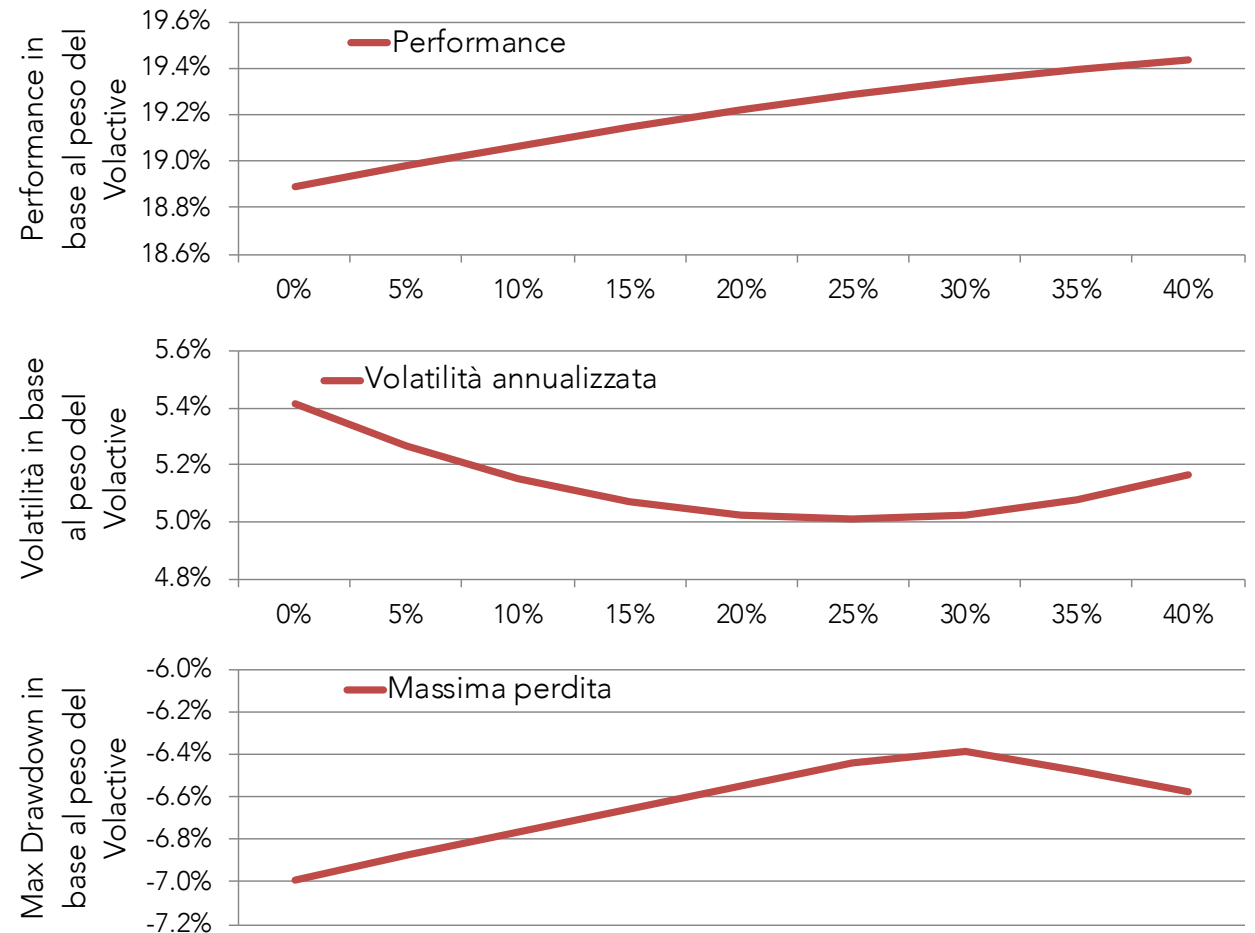
CORRELAZIONI

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

CONTATTI

DANIELE BERNARDI
ceo@diaman.partners



MARCO SABENA - INSTITUTIONALS
marco.sabena@diaman.partners
Mobile +39 392 4180634

Seguici sui social:



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.