

Descrizione del Fondo

Strategie d'investimento:

Il fondo si focalizza su diverse strategie decorrelate applicate su diversi strumenti finanziari: Equity Index Options, EUR/USD Fx Options e Commodities. L'utilizzo delle Equity Index Option consente un approccio finanziario dinamico e permette al gestore di adeguare le posizioni del fondo in base ai movimenti che si verificano giornalmente sui mercati azionari prendendo vantaggio dal livello di volatilità e dal deprezzamento dovuto all'avvicinarsi della scadenza tecnica. Tecnicamente la strategia implementata sulle FX options punta ad avere un approccio neutrale inizialmente ma con la possibilità, alla rottura di determinati livelli tecnici prefissati, di sfruttare un'eventuale forte direzionalità attraverso le posizioni long delta/gamma aperte inizialmente a fini di hedging. La strategia è quindi market neutral puntando ad arbitraggiare la volatilità tra due (o più scadenze tecniche) ma opportunamente modificata in modo tempestivo può diventare direzionale. La strategia sulle materie prime è basata su modelli quantitativi ed applicata ad un

Obiettivo del Fondo:

L'obiettivo di ogni singola strategia è quello di ottenere guadagni costanti in ogni scenario di mercato, garantendo una bassa volatilità dei rendimenti mensili ed un monitoraggio costante dei rischi.

Risk Management:

Il controllo del rischio è uno degli aspetti più importanti per preservare il capitale. Il nostro team di gestione del rischio è un punto cardine della nostra struttura progettata per gestire e ridurre al minimo i rischi connessi all'investimento nei mercati finanziari. Le posizioni vengono monitorate costantemente e stressate con l'ausilio di analisi di scenario e simulazioni. Il team di gestione del rischio analizza il flusso informativo e intraprende azioni decisive per salvaguardare il capitale e definire i parametri di risk reward su ogni

Caratteristiche del Fondo

Investment Manager

ACTA Investments Ltd

Tipo di Fondo

Open ended professional mutual fund incorporated in Cayman Islands

Strategia del Fondo

Multi-strategy Alternative Investments

Valuta di riferimento

EUR

Data di lancio del fondo

01 August 2013

Bloomberg ID e Ticker

BBG004XB34R9 ACTSTRE

Commissione di gestione

Annual 1,8%

Commissioni di performance

20%

Minimo sottoscrivibile

L'equivalente di USD 100.000,00

Giorno di negoziazione

Terzo venerdì di ogni mese

Calcolo della NAV

Mensile il terzo venerdì di ogni mese

ISIN CODE

KYG0081M1069

Report ed analisi per il mese di Settembre 2014

Equity Index Option

La mensilità è iniziata con una discreta volatilità, motivo per cui anche questa strategia ha privilegiato l'ottenimento della performance sul lato PUT ed è stata acquistata una copertura a sua volta arbitraggiata, al fine di preservarne il valore, con altre opzioni di segno opposto e con un gamma importante. Si mantenuto un approccio prudente per tutta la scadenza e nonostante la necessità di una gestione molto più articolata a causa di un mercato particolarmente dinamico e anomalo nei prezzi delle opzioni, sono stati rispettati tutti i parametri operativi e di performance.

EUR/USD FX Option

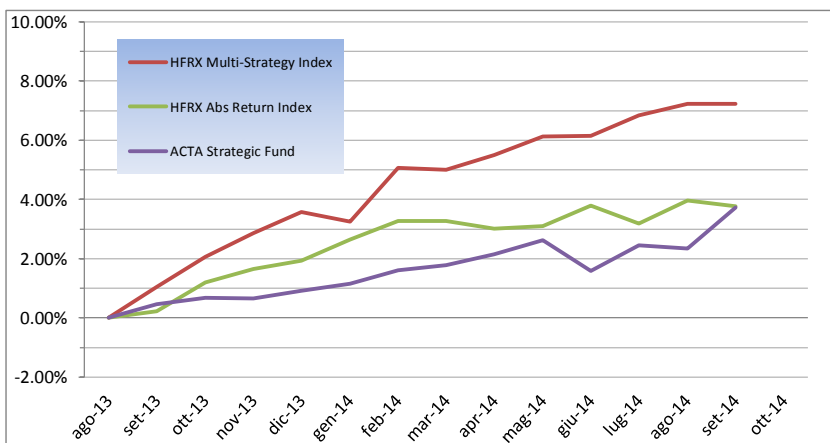
La posizione ribassista sull'euro contro il dollaro ha consentito alla strategia di performare. Sia da un punto di vista macroeconomico che da un punto di vista tecnico il trend dell'euro sembra destinato a continuare ma la notevole posizione netta speculativa short potrebbe causare uno short squeeze di una certa rilevanza. La strategia per ottobre continua ad essere impostata al ribasso ma anche una rottura al rialzo di 1,3 non comporterebbe alcun problema.

Commodities Strategy

Questo mese dopo aver chiuso le posizioni su soia e petrolio poco prima della correzione, siamo rimasti al ribasso con lo zucchero ed il mais, entrambi hanno beneficiato di un forte trend ribassista consentendoci di chiudere la posizione sul mais in profitto e di rimanere short sullo zucchero con una tendenza che sembra puntare abbastanza decisamente in giù. Il modello sul mais ha iniziato inoltre una operazione al rialzo indicando prezzi più alti per le prossime settimane.

Performance del Fondo

Performance	ACTA Fund %	HFRX Absolute Return Index%	HFRX Multi-Strategy Index%
Performance 3 Mesi	2.11%	-0.02%	1.04%
Performance 1 Mese	1.35%	-0.19%	n/a
Performance 1 Anno	3.23%	3.53%	7.24%
Performance YTD	2.75%	1.78%	3.54%
Performance dal lancio	3.72%	3.76%	7.24%
Statistiche			
Avg Month	0.29%	0.24%	0.44%
Best Month	1.35%	0.97%	1.76%
Worst Month	-1.03%	-0.72%	-1.28%
Deviazione Standard Mensile	0.44%	1.64%	1.44%
Deviazione Standard Annualizzata	1.54%	5.69%	4.99%



	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2014	0.24%	0.45%	0.16%	0.36%	0.48%	-1.03%	0.87%	-0.12%	1.35%	-	-	-	2.75%
NAV	1011.6	1016.15	1017.77	1021.42	1026.27	1015.7	1024.5	1023.38	1037.01	-	-	-	
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	0.47%	0.20%	-0.01%	0.26%	0.92%
NAV	-	-	-	-	-	-	-	1,000.00	1,004.71	1,006.71	1,006.59	1,009.21	