

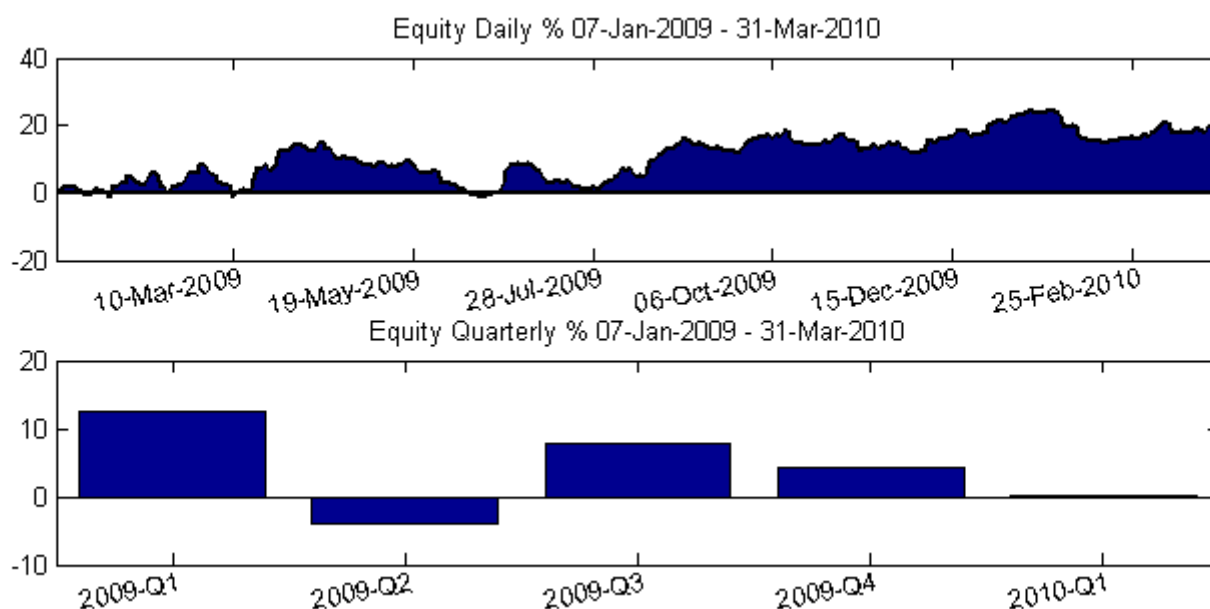
**FXAutotrader** è un sistema di trading applicato al mercato dei cambi che trae profitto dai movimenti direzionali e laterali di brevissimo periodo. Il sistema opera sui seguenti cross: EUR/USD, GBP/USD, USD /CHF

Dal mese di gennaio 2009 Luxorlab ha deciso di pubblicare il risultato operativo dell'intero paniere delle diverse linee che utilizzano FXAutotrader. Il risultato sarà espresso in termini percentuali e rappresenterà la media aritmetica dei risultati delle diverse gestioni. Questi saranno computati considerando una leva di riferimento 1:4 per ragioni di omogeneità, i risultati ottenuti in leva maggiore saranno quindi aumentati proporzionalmente e quelli in leva minore ridotti.

## Ritorni Trimestrali

Anno	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
2009	12.53%	-4.10%	7.81%	4.15%
2010	0.06%			

## Equity Line (\*)



## Statistiche (\*)

Profitto %	20.46
Max Draw Down %	-16.86
Deviazione Standard	18.28
Indice di Sharpe	0.83
Calmar Ratio	1.21
Trimestre migliore %	12.53
Trimestre peggiore %	-4.10
Trimestre positivi %	80.00
Trimestre negativi %	20.00

**Max Draw Down:** è la massima perdita percentuale da un picco precedentemente raggiunto.

**Deviazione standard:** è lo scarto quadratico medio dei rendimenti del portafoglio, è usato per indicare la sua variabilità e fornisce quindi implicitamente, una misura della volatilità del portafoglio ovvero del suo rischio.

**Correlazione:** indica quanto la variabilità di rendimenti del portafoglio è legata alla variabilità dei rendimenti di alcuni benchmark.

**Indice di Sharpe:** è una misura della performance del portafoglio, esprime il rendimento privo di rischio del portafoglio stesso.

**Calmar Ratio:** è il rapporto tra il rendimento cumulato e il Max Drawdown calcolato in termini assoluti.

**Distribuzione dei rendimenti giornalieri**

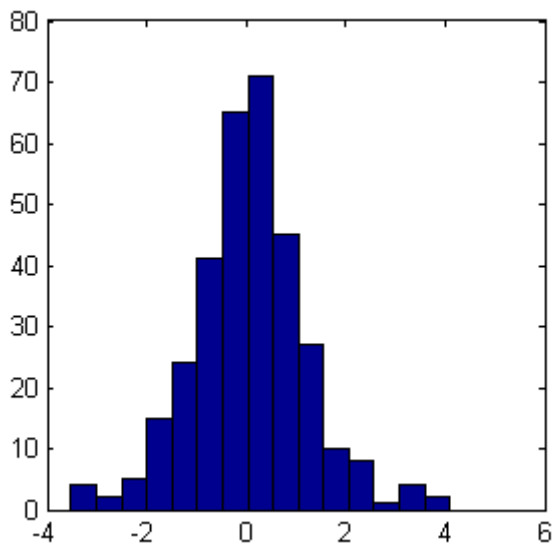


grafico 1

**Distribuzione dei Draw-down (simulazione Monte Carlo)**

grafico 2a

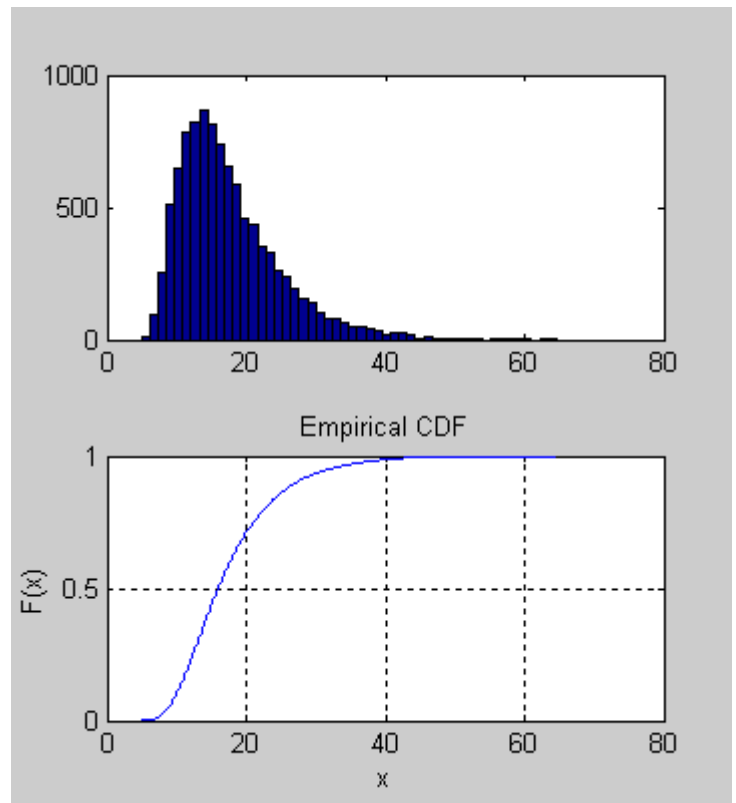


grafico 2b

**Analisi del rischio**

Nel **grafico 1** è rappresentata la distribuzione dei ritorni giornalieri.

Nel **grafico 2a** è rappresentata, utilizzando il metodo Montecarlo, la distribuzione dei Max Draw down verificatosi sui ritorni giornalieri effettivamente realizzati su un campione di 10.000 simulazioni.

Nel **grafico 2b** è rappresentata la funzione di distribuzione cumulata dei Max Draw down. Questa rappresentazione aiuta a comprendere come si distribuiscono i percentili dei Max Draw down attesi.

**Analisi della correlazione**

STRUMENTO	CORRELAZIONE
S&P500	-0.02
EUROSTOXX	0.02
NASDAQ	-0.01
BUND	-0.07

**Rischi legati all'operatività sul mercato FOREX**

I documenti qui prodotti non sono stati realizzati al fine di offrire, raccomandare o sollecitare l'investimento, quindi le informazioni e/o le indicazioni forniti nell'ambito dei servizi hanno carattere puramente informativo ed indicativo e non costituiscono in alcun modo consulenza finanziaria, né costituiscono sollecitazione del pubblico risparmio. Luxorlab s.r.l. declina pertanto, ogni responsabilità per le eventuali conseguenze negative che dovessero scaturire da un'operatività fondata sulle suddette indicazioni. E' bene sapere e ricordare che: il mercato FOREX è un'area fortemente speculativa e a rischio quindi l'eventuale utilizzo dei dati e delle informazioni come supporto di scelte di operazioni di investimento è a completo rischio e pericolo dell'utente. Il trading a margine sul mercato FOREX implica un alto livello di rischio e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. La leva finanziaria può portare a risultati favorevoli o sfavorevoli, prima di investire sul mercato FOREX bisogna valutare con attenzione i propri obiettivi di investimento, il livello di esperienza e la propria propensione al rischio. Esiste la possibilità di perdere parte o l'intero capitale investito, per questo è opportuno investire solo capitali di cui si possa sopportare la perdita. Bisogna essere a conoscenza dei rischi legati all'operatività sul mercato FOREX e, ove necessario, avvalersi della consulenza di un consulente finanziario indipendente.

Luxorlab s.r.l. non è una banca, né un istituto di credito, né reale né virtuale, non offre servizi bancari di alcun tipo, forma o aspetto, non esercita in alcun modo attività creditizia o altra inerente allo specifico settore bancario. L'Utente riconosce e concorda che Luxorlab s.r.l. non potrà in nessun caso essere ritenuto responsabile per eventuali danni di qualsiasi genere e natura in qualsiasi modo derivanti dall'utilizzo dei dati riportati nel seguente documento.