



FGS Systematic Trading



FGS Capital: Una Overview

Basata a Londra , autorizzata da FSA e SEC, fondata nel 2002 per fornire Absolute Returns ad Investitori Istituzionali

Obiettivo

Fornire ai Clienti Istituzionali rendimenti stabili e de-correlati
Gestione attenta ed esperta di rischi e performance
Rendimento Assoluto indipendente dai mercati o benchmarks

Esperienza e Punti di Forza

Gestione di portafogli Absolute Return dal 2002
Esperienza dei Partners nel settore dal 1995
Specializzati in servizi di gestione per Fondi Pensione , Gruppi Assicurativi e Family Offices
Specialisti in **High/Low Frequency** trading quantitativo

Partners Strategici

Smedvig Family: Partner e Fondatori , in partecipazione ma non coinvolti nella gestione di portafoglio

Processi Operativi e Gestione Rischio

FGS ha notevole esperienza in esecuzione elettronica di ordini, prestito titoli/vendita allo scoperto e utilizzo della leva dal 2002

capacità operativa supplementare e di struttura per fare fronte a Disaster Recovery

Utilizzo di un processo automatizzato di riconciliazioni delle transazioni che evidenziano errori nella reportistica

Riconciliazione ripartita tra FGS, Custodian/Prime Brokers e Banca Depositaria

Posizioni monitorate in tempo reale per corporate news, eventi aziendali che può includere informazioni non di mercato come disponibilità e costo dei titoli a prestito

Sfruttamento delle Inefficienze di Mercato

I mercati finanziari sono colmi di inefficienze di breve periodo che si manifestano in varie forme

- Cambiamenti ingiustificati o troppo ampi di prezzo
- Trending
- Incongruenze generate da domanda e offerta di liquidità

Le inefficienze di breve termine condizionano la formazione del prezzo sul lungo periodo

Queste possono essere identificate e sfruttate da modelli e algoritmi di trading

Il controllo del rischio e' parte integrante del portafoglio e della generazione del segnale di trading

Utilizziamo modelli statistici per identificare e sfruttare opportunità in maniera accurata e continuativa nel tempo

Strategie Azionarie Quantitative di FGS:

I modelli di investimento utilizzati identificano e sfruttano prevedibilità a breve termine

Modelli di rotazione di stili

Basati su stili di investimento come Capitalizzazione di mercato, value/growth , P/E, “quality”

Basati su movimenti di prezzo a breve – lungo termine e volatilità

Prevedono rendimenti futuri di ogni stile o fattore statistico osservando i suoi comportamenti passati ossia in quali situazioni siano stati comprati o venduti

Modelli Tecnici e di Arbitraggio Statistico

Identificano situazioni di prezzo “Mean-Reverting” con orizzonte da giornaliero a settimanale

Possono basarsi su Momentum o su meccanismi psicologici degli investitori a certi livelli critici di prezzo

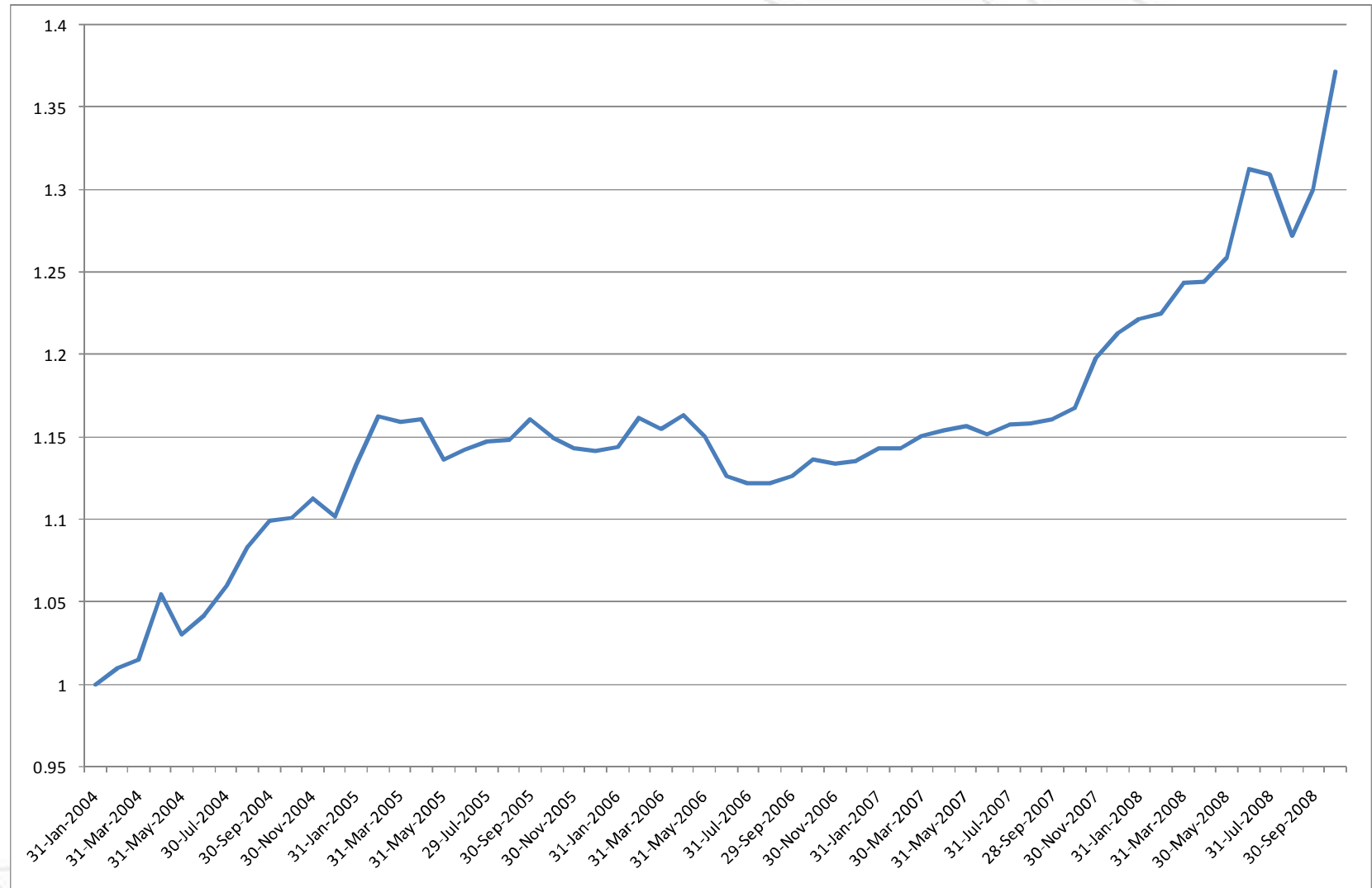
Track Record: Punti Salienti

Live dal 2002

Performance ottenuta in ogni condizione di mercato, e specialmente con mercati volatili

I Soci Fondatori hanno esperienza specifica di questo tipo di gestione dai primi anni '90

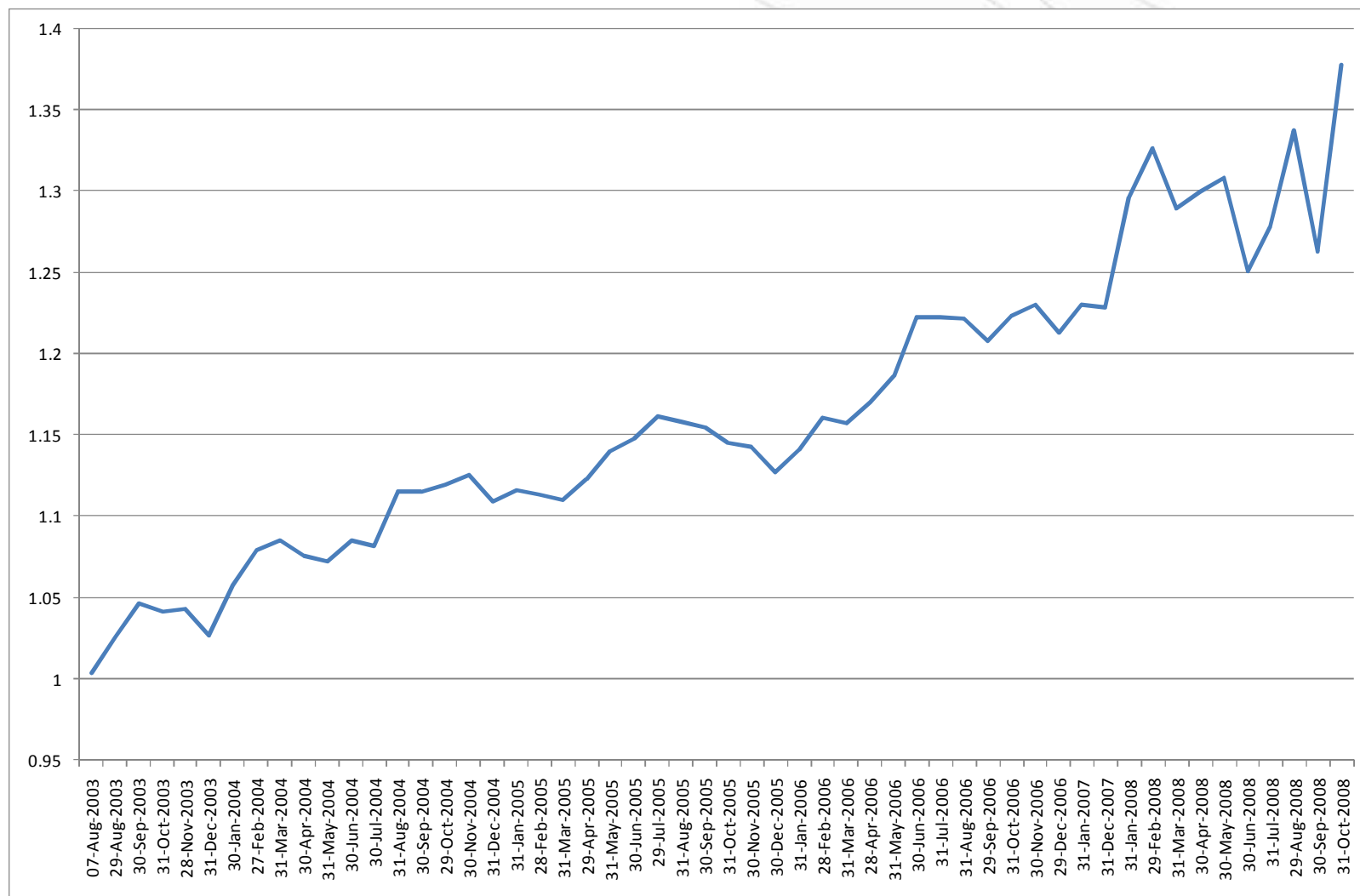
Live Long/Short Style Rotation dal 2004



Long/short portfolios di Style Rotation live dal 2004.

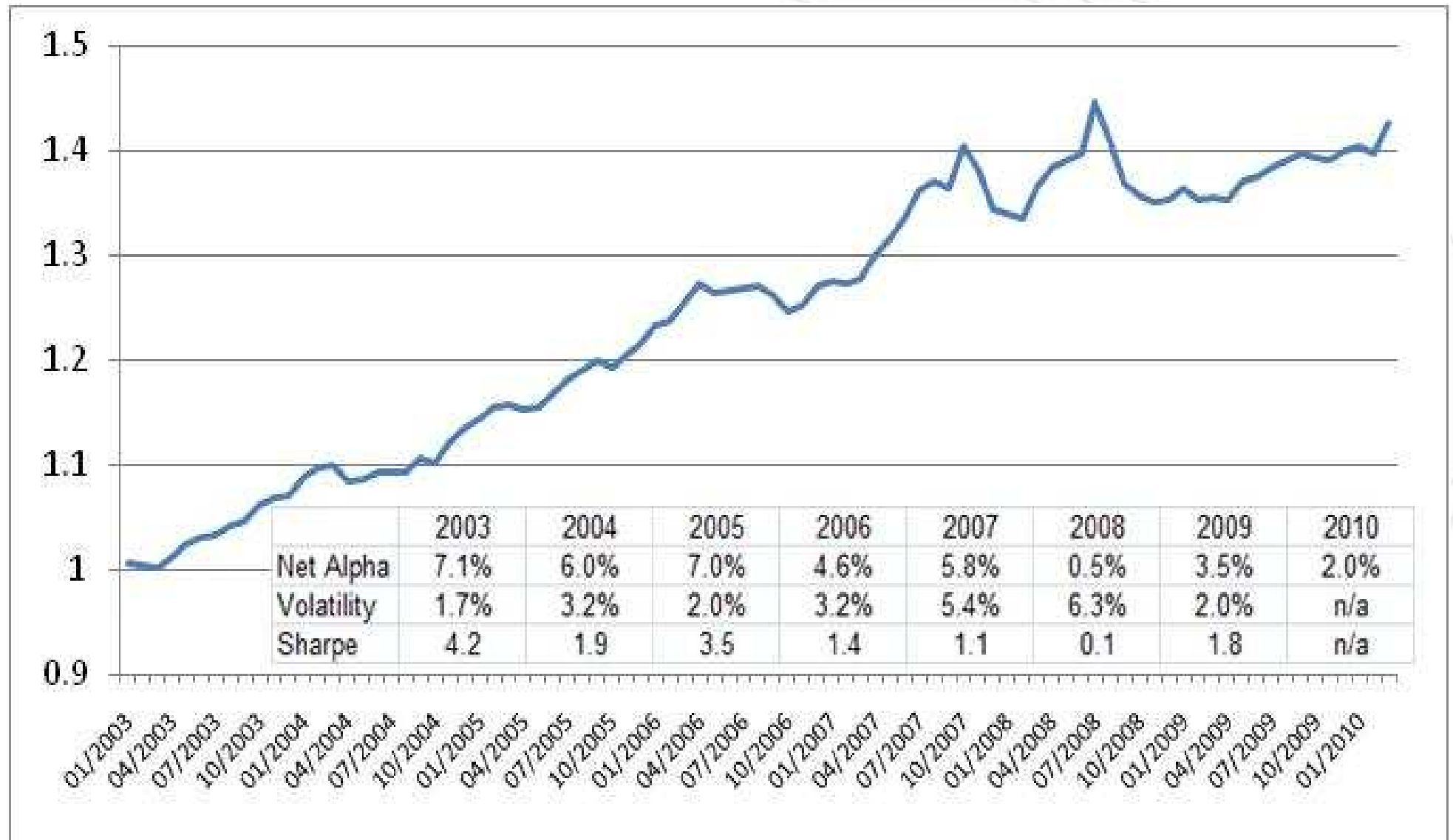
Fonte: Interna, Bloomberg

Portafogli Long/Short di Arbitraggio Statistico Live dal 2003



Portafogli long/short di Arbitraggio Statistico Fonte: Interna, Bloomberg.
Nota : questa strategia non venne gestita da Febbraio a Novembre 2007

FGS Systematic Trading: Back-tested Excess Return dal 2003



FGS Capital: Punti di Forza

Nucleo di base di conoscenze ed expertise nel settore del trading sistematico non correlato dal 2002 (FGS) e 1990 (Partners)

Approvati da FSA e SEC, offre una piattaforma di investimento e risk management di livello istituzionale, e strumenti di controllo per il rischio precisi ed efficienti

Lunga esperienza nella modellistica sistematica e nella costruzione di portafogli Long/Short e Absolute Return

Modelli di investimento differenti dai grandi gestori quantitativi

Servizio orientato ad investitori istituzionali e Family Office, clienti storici del gruppo