

INVESTIMENTI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Per i gestori hedge il 2017 prosegue in territorio positivo

■ Risultato ancora positivo in aprile per i fondi di hedge italiani, che chiudono il mese con un avanzamento dello +0,38%, secondo l'indice MA-Eurizon FdF Generale, che porta il risultato da inizio 2017 a +1,66% con una volatilità a un anno contenuta al 2,50%.

Al contempo, i mercati obbligazionari, influenzati dalle aspettative di rialzi dei tassi, subiscono perdite, seppur contenute, mentre i mercati azionari globali registrano in soli quattro mesi risultati positivi a doppia cifra.

Anche il mese di maggio, secondo le anticipazioni di HFR, si preannuncia positivo per gli hedge fund mondiali single manager (+0,54% secondo l'HFR Fund Weighted Composite Index), con la conseguente aspettativa del settimo risultato utile consecutivo.

Un risultato favorito dalle scommesse dei gestori sui comparti tecnologici, sui movimenti valutari e sulle attività societarie straordinarie.

Da queste ultime, in particolare, hanno tratto vantaggi le strategie Event driven (+0,60%) che risultano le migliori del mese, seguite da quelle specializzate sul comparto azionario (Equity hedge +0,5%), cresciute anche grazie alla riduzione della volatilità sui mercati.

A loro volta i fondi Macro (+0,5%) guadagnano soprattutto grazie ai forti movimenti sulle valute, mentre i fondi che operano arbitraggi (Relative value +0,1%) chiudono sostanzialmente invariati.

PROSSIMA SETTIMANA

Focus sulla sfida tra gestori di fondi ed Etf

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine aprile 2017

	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ % (1)	CORRELAZIONE (2)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI			
MA-Eurizon FdF Indice Generale	0,38	3,51	3,73	12,49	-1,65	4,73	-	Neg
MA-Eurizon Single Manager (L/S Equity)	4,10	21,01	16,83	60,88	Nd	Nd	Nd	Nd
EuroStoxx Total Market Net Return	2,43	20,90	26,30	86,53	18,35	17,93	0,69	0,13
ftse Mib Index Total Return	1,06	15,78	4,66	67,99	-30,48	22,63	0,58	Neg
Msci World Total Return	-0,33	20,59	50,26	95,20	84,03	13,39	0,64	0,45
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	0,52	-0,04	12,14	28,81	61,64	4,40	-0,15	0,89

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine aprile 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy				
■ Global Managers Selection Fund A	1,02	8,90	26,49	5,76
■ Eurizon Low Volatility Classe R	0,94	4,47	21,02	4,22
■ Eurizon Multi Alpha Classe I	0,93	4,52	18,73	4,29
Fondi di fondi specializzati				
■ Asian Managers Selection Fund A	1,13	16,92	29,17	7,20
■ Pioneer Momentum Equity Hedge	0,59	-1,64	10,66	3,89
■ -				
Single manager				
■ Faro	11,89	58,77	236,55	35,77
■ Thema	3,22	-2,24	20,54	8,75
■ 8a+ Matterhorn	2,99	9,36	72,08	17,85

I peggiori tre

Dati a fine aprile 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy				
■ Hedge Invest Global Fund Classe I	-0,07	0,58	16,64	3,52
■ Hedge Invest Global Opportunity I	-0,31	-0,69	11,45	3,29
■ Tages Multistrategy	-0,94	1,28	9,88	2,78
Fondi di fondi specializzati				
■ Pioneer Restructuring Fund	0,40	2,41	19,21	6,15
■ Hedge Invest Sector Specialist I	0,27	1,06	16,80	4,71
■ -				
Single manager				
■ Hedgesel	0,52	8,76	19,87	3,28
■ Alpi Hedge	0,39	8,86	35,43	2,14
■ Symphonia Arbitrage	0,22	3,96	16,97	3,29

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine maggio 2017

	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ % (1)	CORRELAZIONE (4)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI			
HFR Fund Weighted Composite Index (5)	0,46	8,32	9,19	27,23	35,03	6,20	0,90	0,35
HFR Equity Hedge	0,54	11,02	10,26	35,97	31,05	8,71	0,92	0,24
▲ Il risultato da inizio anno si attesta a 5,2%: a maggio crescono i fondi specializzati su tecnologia (+2,7%) e quelli quantitativi (+1,7%)								
HFR Event-Driven	0,56	12,35	8,75	34,40	42,70	6,58	0,86	0,42
▲ Undicesimo mese positivo consecutivo, grazie alle strategie special situation (+1,3%) e multistrategy (+0,7%). A maggio, soffrono i distressed (-0,3%)								
HFR Macro	0,49	1,04	5,58	4,79	27,51	4,73	0,25	0,33
▲ Crescono soprattutto le strategie specializzate sulle valute (+3,5%) che segnano il miglior risultato di sempre. Fondi sistematici / CTA a +0,7%								
HFR Relative Value	0,06	8,10	10,30	31,20	60,44	5,04	0,77	0,77
▲ I fondi asset backed (+0,9%) e i volatility (+0,7%) contribuiscono al risultato positivo, quelli yield alternative sul comparto energetico segnano -3%								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi replica e le classifiche principali. (SP) Fondi che hanno istituito i side pocket. Le performance sono riferite soltanto al fondo di origine post-scissione (parte liquidata del portafoglio). (1) Calcolata sulla base dei rendimenti mensili. (2) Calcolata sulla base dei rendimenti mensili rispetto all'indice MA-Eurizon FdF Generale. (3) Calcolata sulla base dei rendimenti mensili e considerando un tasso free risk pari all'1%. (4) Calcolata sulla base dei rendimenti mensili rispetto all'indice Msci World Total Return in Euro. (5) Indicatore globale rappresentativo dei fondi alternativi elaborato da HFR, Inc. (6) La volatilità a 5 anni calcolata con deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili dei fondi. Per i fondi liquidati settimanale la performance mensile calcolata sulla base dell'ultimo Nav disponibile del mese di riferimento. fonte: elaborazione MondoAlternative su dati www.mondovalternative.com/collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg, HFR, Inc. (HFR)

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

