

FONDI ALTERNATIVI

Prosegue il cammino positivo degli hedge da inizio anno

■ Agosto si è chiuso per i fondi di fondi hedge italiani con un progresso pari a +0,17% secondo l'indice MA-Eurizon FdF Generale che, rappresentando l'ottavo mese consecutivo di risultati positivi, porta la performance da inizio anno a +2,79 per cento.

In particolare nell'agosto scorso, il mercato obbligazionario, rappresentato dall'indice JP Morgan GBI Global in euro, ha realizzato un risultato pari a +0,31%, mentre i mercati azionari globali, con l'indice MSCI World in euro, evidenziano una perdita del -0,69%.

Quanto agli hedge fund mondiali continua anche a settembre il trend positivo grazie ad una performance di +0,46%, in rialzo per l'undicesimo mese consecutivo, sulla scia delle aspettative ottimistiche circa la riforma fiscale negli Stati Uniti.

In evidenza soprattutto la strategia Equity, che ha ottenuto il miglior risultato del mese (HFRI Equity Hedge +1,37%) ed è anche quella con la miglior performance da inizio anno, pari a +9,63%.

I prodotti Event Driven (HFRI Event Driven +0,94%), sono stati favoriti dai fondi Special situations e Activist. Le strategie Yield alternatives e Volatility hanno trainato, inoltre, i prodotti Relative value (HFRI Relative Value +0,52%). Mentre la strategia Macro si è rivelata la peggiore del mese (HFRI Macro -1,21%), penalizzata in particolare dai fondi Systematic diversified, controbilanciati però da quelli discrezionali.

PROSSIMA SETTIMANA

🔴 Focus sulla sfida tra fondi comuni ed Etf



IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine agosto 2017

	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ % (1)	CORRELAZIONE (2)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI
MA-Eurizon FdF Indice Generale	0,17	4,08	3,46	14,58	-0,13	4,65	-	Neg
EuroStoxx Total Market Net Return	-0,45	17,16	25,73	75,75	19,29	17,87	0,70	0,13
Ftse Mib Index Total Return	0,85	32,31	17,20	68,73	-21,13	22,65	0,59	Neg
Msci World Total Return	-0,69	8,84	31,66	79,46	77,55	13,30	0,65	0,42
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	0,84	-2,72	8,01	26,71	62,32	4,36	-0,14	0,91

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine agosto 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
1 Generali Diversified Multi Strategy	0,89	2,77	15,31	2,39	
2 Generali Directional	0,71	-7,54	8,97	4,32	
3 Global Managers Selection Fund A	0,50	8,64	32,54	5,54	
Fondi di fondi specializzati					
1 Asian Managers Selection Fund A	0,57	16,18	40,09	6,94	
2 -	-	-	-	-	
3 -	-	-	-	-	
Single manager					
1 8a+ Matterhorn	2,11	27,92	96,70	17,40	
2 Thema	1,59	5,44	26,44	8,25	
3 Hedgersel	0,37	11,79	21,40	3,10	

I peggiori tre

Dati a fine agosto 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
1 Global Alpha Fund Classe A	-0,14	3,74	23,95	3,65	
2 Eurizon Weekly Strategy	-0,48	0,71	13,62	4,40	
3 O'Connor Multi Strategies Alpha P	-0,97	-1,23	10,21	3,12	
Fondi di fondi specializzati					
1 Hedge Invest Sector Specialist I	0,16	2,07	21,51	4,39	
2 -	-	-	-	-	
3 -	-	-	-	-	
Single manager					
1 Alpi Hedge	-0,19	8,22	27,20	1,73	
2 Symphonia Arbitrage	-0,26	2,52	15,39	3,07	
3 Aliseo	-1,11	11,06	26,84	9,06	

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine settembre 2017

	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ % (1)	CORRELAZIONE (4)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI
HFRI Fund Weighted Composite Index(5)	0,46	6,94	10,38	25,70	35,22	6,13	0,90	0,36
HFRI Equity Hedge	1,37	10,98	14,44	35,65	33,13	8,65	0,93	0,26
▲ Crescono i fondi Healthcare (+2,7%), mentre la strategia consegue il miglior risultato da inizio anno con +9,6%								
HFRI Event-Driven	0,94	9,67	11,34	32,91	47,03	6,53	0,86	0,47
▲ Risultato da inizio anno pari a +5,6%, nel mese crescono i fondi Special situations (+1,6%) e gli Activist (+1,2%)								
HFRI Macro	-1,21	-1,17	1,53	3,39	22,05	4,59	0,25	0,24
▼ Peggior strategia del mese, penalizzata dai fondi Systematic diversified (-2,58%), controbilanciati da quelli discrezionali								
HFRI Relative Value	0,52	6,02	10,70	27,41	61,82	5,01	0,77	0,79
▲ I fondi Yield alternatives (+1%) e Volatility (+0,8%) trainano la strategia nel mese di settembre, +4,1% da inizio anno								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi replica e le class non principali (SP) i fondi che hanno istituito i side pocket, le performance sono riferite soltanto al fondo di origine post scissione (parte liquida del portafoglio). (1) Calcolata sulla base dei rendimenti mensili; (2) calcolata sulla base dei rendimenti mensili rispetto all'indice MA-Eurizon FdF Indice 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 Usd; (5) indice globale rappresentativo dei fondi alternativi elaborato da HFR, Inc.; (6) la volatilità a 5 anni è calcolata come deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili dei fondi. Per i fondi a liquidità settimanale la performance mensile è calcolata sulla base dell'ultimo Nav disponibile del mese di riferimento. fonte: elaborazione MondoAlternative su dati www.mondoalternativeindex.com / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg, HFR, Inc. (HFR)