

## FONDI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

# Prosegue il cammino degli hedge italiani + 3% da inizio anno

■ I fondi di fondi hedge italiani chiudono, con settembre, il decimo mese consecutivo in positivo grazie a una performance di +0,21% secondo l'indice MA-Eurizon FdF Generale e portando, così, il rendimento da inizio anno a +3,01%.

La volatilità dei rendimenti negli ultimi 12 mesi risulta estremamente contenuta, pari a 1,78%, favorita anche dalla bassa volatilità dei rendimenti sui mercati azionari.

Anche nel mese di ottobre prosegue l'andamento positivo degli hedge fund mondiali, che si avviano a chiudere il decimo mese dell'anno, in rialzo dell'1,26% secondo il provider americano Hfr, favoriti dai prodotti Global macro sistemati, che hanno colto i maggiori trend nelle quattro asset class su cui operano, ovvero azioni, obbligazioni, valute e materie prime, e da quelli Equity hedge, favoriti dagli utili positivi conseguiti dalle aziende tecnologiche americane.

L'indice Hfri Macro cresce così del 2,53% nel mese di ottobre, seguito dall'indice Hfri Equity Hedge (+0,99%) dei fondi azionari long/short.

Più contenute le performance dei fondi che operano arbitraggi (Hfri Relative Value +0,36%), mentre i prodotti specializzati su eventi societari straordinari si fermano a +0,09% secondo l'Hfri Event Driven, penalizzato dai fondi che si focalizzano sul credito distressed, mentre quelli che si concentrano su fusioni e acquisizioni o su special situations hanno chiuso il mese in positivo.

### ➔ PROSSIMA SETTIMANA

**Focus sulla sfida fondi vs Etf**

**IL CONFRONTO CON I MERCATI**

**Indici Total Return in €**

Dati a fine settembre 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	0,21	4,1	3,46	14,34	-1,75	4,61	-	Neg
EuroStoxx Total Market Net Return	4,48	22,42	30,57	81,11	23,17	17,92	0,70	0,15
Ftse Mib Index Total Return	5,05	42,96	19,95	76,51	-16,52	22,70	0,60	Neg
Msci World Total Return	2,82	12,33	33,45	83,31	81,81	13,32	0,65	0,44
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	-0,47	-3,37	7,40	24,48	61,58	4,37	-0,14	0,89

**LE CLASSIFICHE TRICOLORI**

**I migliori tre**

Dati a fine settembre 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI
<b>Fondi di fondi multistrategy</b>				
1 Global Alpha Fund Classe A	1,00	5,03	24,08	3,65
2 Hedge Invest Global Opportunity I	0,82	0,02	13,36	3,22
3 Hedge Invest Global Fund I	0,82	1,95	19,37	3,37
<b>Fondi di fondi specializzati</b>				
1 Hedge Invest Sector Specialist I	1,21	2,82	21,57	4,39
2 -	-	-	-	-
3 -	-	-	-	-
<b>Single manager</b>				
1 Faro	6,69	82,13	241,82	28,52
2 8a+ Matterhorn	5,20	39,33	100,90	17,48
3 Aliseo	2,84	14,08	28,61	9,11

**I peggiori tre**

Dati a fine settembre 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI
<b>Fondi di fondi multistrategy</b>				
1 Pioneer Momentum Masters	-0,81	1,05	9,97	3,39
2 Pioneer Momentum Selection	-0,82	0,82	9,85	3,40
3 Generali Directional	-1,06	-8,54	7,46	4,35
<b>Fondi di fondi specializzati</b>				
1 Asian Managers Selection Fund A	0,93	16,32	38,13	6,90
2 -	-	-	-	-
3 -	-	-	-	-
<b>Single manager</b>				
1 Alpi Hedge	0,09	7,90	24,47	1,51
2 Nextam Partners Hedge Fund	-0,24	22,98	49,97	5,67
3 Thema	-2,66	5,87	19,01	8,25

**FOCUS SULLE STRATEGIE**

Dati a fine ottobre 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)	1,26	9,15	12,45	28,03	33,40	6,08	0,90	0,34
HFRI Equity Hedge	0,99	12,97	15,66	37,33	30,40	8,61	0,93	0,24
^ I risultati positivi delle aziende tecnologiche favoriscono i fondi specializzati (+2,9%), positivo anche il rendimento dei fondi quantitativi (+2%)								
HFRI Event-Driven	0,09	9,73	13,40	32,53	44,00	6,50	0,86	0,44
^ Positivo il risultato dei fondi special situations (+0,7%) e merger arbitrage (+0,5%), scendono invece i fondi distressed (-0,7%)								
HFRI Macro	2,53	2,96	4,68	8,37	21,62	4,54	0,24	0,23
^ Rendimenti guidati dai fondi quantitativi (+4%) che registrano il miglior rendimento mensile da gennaio 2015. Fondi multistrategy a +1,6%								
HFRI Relative Value	0,36	5,99	11,70	26,89	58,87	4,98	0,77	0,76
^ Sale l'indice dei fondi specializzati sulla volatilità (+0,9%) e di quelli focalizzati su arbitraggi sui titoli convertibili (+0,7%)								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi di replica e le classifiche 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 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/](http://www.mondoalternativeindex.com/) collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg, HFR, Inc. (HFR)