

FONDI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Gli hedge tricolori sono ancora sotto del 3,44% nel 2016

Ad agosto i fondi di hedge italiani hanno chiuso il mese con una crescita dello 0,33%, in base all'indice MA-Eurizon FdF Generale e il maggior contributo positivo è arrivato dalle strategie legate a eventi societari e da quelle azionarie long/short. Tuttavia nell'ultimo anno la performance si mantiene ancora in territorio negativo (-3,44%), in ragione di una forte sovraesposizione all'Europa delle strategie long/short equity nei primi mesi dell'anno, il cui recupero è tradizionalmente più lento da parte dei gestori hedge.

Un diverso andamento caratterizza invece gli hedge fund mondiali single manager che, con una performance positiva in settembre, inanelano il sesto risultato utile consecutivo, arrivando a sorpassare la performance dell'indice azionario mondiale da inizio 2016 (Msci World TR in euro +2,03%). In particolare, grazie al +0,6% di settembre messo a segno dall'indice Hfri Fund Weighted Composite gli hedge evidenziano una crescita del 4,2% da inizio 2016, trainati dalle strategie specializzate su eventi societari (Hfri Event Driven +6,7%) e da quelle che operano arbitraggi (Hfri Relative Value +5,8%). La miglior strategia a settembre è stata la Long/short equity (+1,1%), grazie al contributo positivo dei fondi specializzati su healthcare e tecnologia, e di quelli focalizzati sull'energia. Nello stesso mese evidenziano ancora difficoltà i fondi Macro (-0,3%) soprattutto a causa dei fondi sistematici. La performance da inizio anno dei fondi Macro, tuttavia, si mantiene in positivo di +1,8%.

PROSSIMA SETTIMANA

Focus sugli scenari dei tassi e impatto sui bond

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine agosto 2016	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	0,33	-3,44	4,20	7,93	2,88	4,80	-	Neg
MA-Eurizon Single Manager (L/S Equity)	0,86	-7,14	11,35	31,34	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
EuroStoxx Total Market Net Return	1,31	-1,50	27,22	63,06	20,60	17,87	0,69	0,14
Ftse Mib Index Total Return	0,57	-19,76	11,63	29,36	-34,32	22,10	0,59	Neg
Msci World Total Return	0,49	7,33	46,63	103,64	79,17	13,35	0,64	0,43
EuroMTS Eurozone Gov (1-25 y)	-0,32	8,12	24,51	38,91	68,36	4,24	-0,18	1,02

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine agosto 2016	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
■ O'Connor Multi Strategies Alpha P	1,27	5,45	14,97	3,01	
■ Global Alpha Fund Classe A	1,19	5,87	22,20	4,14	
■ Kairos Multi-Strategy Classe A	0,72	11,75	17,57	4,18	
Fondi di fondi specializzati					
■ Hedge Invest Sector Specialist I	0,67	4,20	14,87	5,02	
■ Pioneer Restructuring Fund	0,67	-3,08	4,80	3,78	
■ Asian Managers Selection Fund A	0,21	12,45	23,11	7,81	
Single manager					
■ Faro	5,20	37,62	44,77	41,20	
■ Finint Dynamic Equity	3,98				
■ Aliseo	1,84	1,20	19,06	9,32	

I peggiori tre

Dati a fine agosto 2016	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
■ Gestielle Hedge Low Volatility	-0,01	1,99	4,26	3,25	
■ Alpha Hedge Selection Classe C	-0,25	-6,66	-4,50	2,31	
■ Tages Platinum	-0,49	4,41			
Fondi di fondi specializzati					
■ Tages Equity Hedge	0,17	5,85	13,08	3,95	
■ Pioneer Momentum Equity Hedge	0,12	2,91	8,63	4,32	
Single manager					
■ Nextam Partners Hedge Fund F. Spec.	-0,51	27,69	47,72	7,19	
■ Ba+ Matterhorn	-1,00	23,61	45,39	20,69	
■ Symphonia Equity Long/ Short	-1,22	14,97	23,55	6,34	

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine settembre 2016	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ % (1)	CORRELAZIONE (4)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI			
Hfri Fund Weighted Composite Index(5)	0,62	4,94	9,81	24,23	44,90	6,28	0,89	0,46
Hfri Equity Hedge	1,05	6,04	10,00	31,36	38,73	8,76	0,92	0,30
■ Tecnologia ed Healthcare (+4%) spingono l'indice dei fondi long/short equity. Positivi anche i prodotti market neutral (+0,4%)								
Hfri Event-Driven	0,66	6,28	7,97	29,46	52,23	6,67	0,86	0,51
■ I fondi Distressed/Restructuring crescono nel mese del +1,3% e portano la performance da inizio 2016 a +9,5%. Negativi gli Activist, -0,5%								
Hfri Macro	-0,26	1,67	8,08	3,68	39,33	4,80	0,26	0,51
■ Perdono i prodotti specializzati sulle valute (-1%) e avanzano quelli focalizzati sulle commodity (+1,1%). Discrezionali a +0,1%, sistematici -0,7%								
Hfri Relative Value	0,93	5,58	12,36	31,32	69,87	5,09	0,77	0,87
■ Nel mese del rinvio del rialzo dei tassi da parte della Fed, salgono i fondi Volatility (+1,6%) e quelli specializzati sui titoli sovrani (+1,2%)								

NOTE: La classifica non comprende i fondi leader, i fondi repliche e le classazioni principali (SP) i fondi che hannostituito 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 al 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.mondovalternative.com/ e [La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato](http://www.mondovalternative.com/collaborazione/EurizonCapitalSgr/Bloomberg/HFR,Inc.(HFR)</p>
</div>
<div data-bbox=)

