



## Dossier investimenti

Award I riconoscimenti di **MondoAlternative** a prodotti e piattaforme di vendita

# Alternativi Anno del Dragone Ecco gli Oscar anti incertezza

Le strategie a ritorno assoluto hanno fatto meglio dell'indice in un anno dominato dalla volatilità e dalle reazioni inaspettate

DI PATRIZIA PULIAFITO

**P**remiata l'eccellenza nel mondo degli Alternativi: quattro fondi hedge di diritto italiano; trentatré fondi Ucits Alternativi autorizzati alla distribuzione in Italia e una piattaforma di fondi Ucits. Sono i vincitori (vedi tabella in pagina) della quattordicesima edizione dei MondoAlternative Awards 2017, emersi brillantemente da una rigorosa selezione fatta applicando criteri quantitativi.

Per i fondi alternativi tricolore, il 2016, nel complesso non è stato un anno brillante: l'indice di riferimento dei Multistrategy (Ma-Eurizon FdF) ha perso l'1,65%. Un risultato di poco migliore rispetto a quello dei fondi specializzati su particolari strategie o aree geografiche, il cui indice di riferimento (Ma-Eurizon Fdf Specialist) ha perso 1,66%.

Tra i Multistrategy, tuttavia, c'è stato chi si è distinto con performance positive come il Global Alpha Fund

per gli investimenti obbligazionari risulta ottimo per le strategie alternative».

Nel 2016, con i mercati finanziari dominati da incertezza e volatilità, a conseguire eccellenti risultati sono stati i fondi Ucits che adottano strategie alternative di tipo absolute return, perché sono riusciti a contenere bene la volatilità, generando rendimenti per i risparmiatori.

Nel commentare la doppia vittoria del Pictet Total Return Mandarin che investe nell'azionario dei paesi emergenti e si è distinto nella categoria degli Ucits Alternativi per rendimento sia a 12, sia a 36 mesi Marco Ghilotti, senior manager institutional clients della società ha detto: «Il merito va al team di gestione guidato da Lang Wang Simond che vanta un'esperienza ventennale negli investimenti in Cina e ha saputo analizzare attentamente i fondamentali e le potenzialità delle aziende; i trend dei settori e del mercato interno e, con un ap-

proccio long/short, ha saputo beneficiare sia dei vincitori, sia dei perdenti nel processo di transizione dell'economia cinese».

### Il metodo

Per le prime due categorie (fondi hedge e fondi Ucits Alternativi) vengono presi in considerazione i prodotti presenti nel database di **MondoAlternative** con un track record di 12 e 36 mesi e una massa gestita di almeno 30 milioni di euro. Entrano in nomination i fondi con le migliori performance nelle

diverse categorie (4 per gli hedge funds e 40 per gli Ucits Alternativi) e vince il fondo che evidenzia il miglior rendimento a 12 o 36 mesi combinato a un indice di Sharpe (calcolato con un tasso risk free dello 0,25%) non inferiore del 25% rispetto al miglior indice di Sharpe della categoria. Se nessuno dei tre indici di Sharpe dei fondi in nomination rispetta tale caratteristica, vince il fondo con l'indice di Sharpe migliore nell'ambito dei tre fondi entrati in nomination.

Per assegnare la palma d'oro alla piattaforma di fondi Ucits Alternativi (terza categoria del premio) che quest'anno è andata a Lyxor Alternative Ucits, si valutano diversi aspetti: le performance pesate per gli asset a 12 mesi dei fondi sulla piattaforma; il numero dei prodotti offerti; il numero delle strategie offerte; il numero dei fondi lanciati e liquidati nell'ultimo anno; le masse in gestione e la raccolta netta negli ultimi 12 mesi.



**MondoAlternative**  
Stefano Gaspari

© RIPRODUZIONE RISERVATA



**BASE  
INVESTMENTS  
SICAV**

www.basesicav.lu



## Sul podio

### I migliori fondi hedge nel 2016 ...

### ... e i migliori a tre anni

Fondo di Fondi	Perf. 2016	Indice di Sharpe	Fondo di Fondi	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe
Global Alpha Fund Classe A	2,04%	0,36	Kairos Multi-Strategy Classe A	15,07%	0,87
Single Manager			Single Manager		
Hedgersel	3,06%	0,87	Alpi Hedge	9,20%	2,51

### I migliori fondi Ucits alternativi nel 2016...

### ... e i migliori a tre anni

Credit Long/Short	Perf. 2016	Indice di Sharpe	Credit Long/Short	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe
Pimco GIS Credit Absolute Return	6,52%	1,67	Candriam Bonds Credit	11,08%	1,40
Emerging Markets Debt			Emerging Markets Debt		
BlueBay Em. Mrkt Abs. Ret. Bond	7,95%	1,36	Epsilon F. Em. Bond Total Return	6,06%	1,34
Emerging Markets Equity			Emerging Markets Equity		
Pictet Total Return Mandarin	6,97%	0,78	Pictet Total Return Mandarin	43,66%	1,09
Equity Market Neutral			Equity Market Neutral		
AZ Fund 1 - Market Neutral	8,49%	1,59	Exane Overdrive Fund	30,59%	1,88
Event Driven			Event Driven		
Ms Psam Global Event Ucits Fund	8,91%	2,56	Gamco Merger Arbitrage Fund	11,34%	1,11
Fixed Income			Fixed Income		
Nordea 1 - Unconstrained Bond	5,49%	1,14	Raiffeisen Fund Conservative	10,44%	1,05
Global Macro			Global Macro		
Lemaniq Global Strategy Fund	11,87%	1,45	H2O Multibonds	91,88%	1,32
Multi Asset			Multi Asset		
Raiffeisen 337 Strat. Alloc. Master	11,53%	1,84	Nordea 1 - Alpha 15 Fund	29,13%	0,85
Managed Futures			Managed Futures		
SEB Asset Sel. Opportunistic	11,21%	0,72	Seb Asset Selection Opportunistic	43,63%	0,76
Multistrategy			Multistrategy		
Lfis Vision Ucits - Premia	7,32%	3,91	Pioneer F. Multi Strategy Growth	18,94%	1,26
Relative Value			Relative Value		
Aviva Investors Global Conv. Abs. Ret.	5,53%	1,15	BSF Fixed Income Strategies	7,85%	1,43
Volatility Trading			Volatility Trading		
Allianz Volatility Strategy	3,98%	1,45	Allianz Volatility Strategy	6,73%	0,62
Fondo di fondi Ucits alternativi			Fondo di fondi Ucits alternativi		
Exane Cristal Fund	2,28%	0,91	Exane Cristal Fund	9,85%	1,52
Long/Short equity Europe			Long/Short equity Europe		
Esperia F. Sicav Duemme Strat. Port.	16,74%	1,94	Alpha Ucits Sicav Amber Equity	22,92%	1,23
Long/Short Equity Global			Long/Short Equity Global		
Anima Alto Potenziale Globale	-0,55%	-	Nordea 1 - Stable Eq. Long/Short	8,81%	0,37
Long/Short Equity Usa			Long/Short Equity Usa		
Banor Sicav N. America Long Short Eq.	13,31%	0,73	Banor Sicav N. America Long Short Eq	15,45%	0,41
Long/Short Equity Sectorial					
Kairos International Sicav Key	3,85%	0,30			

### Miglior Piattaforma Fondi Ucits 2016

**Lyxor Alternative UCITS**

Fonte: MondoAlternative

