

FONDI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Parte bene il 2017 per i fondi di hedge tricolore

Il mese di gennaio si è chiuso per i fondi di hedge italiani con un rialzo dello 0,70%, in base all'indice MA-Eurizon FdF Generale, ed una decorrelazione sia dal mercato azionario europeo (-0,88%, secondo l'EuroStoxx Total Market Net Return) che da quello obbligazionario (Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR -2,06%).

In particolare, i dati positivi dell'indice Pmi dell'Eurozona nel primo mese del 2017, accompagnati da un'inflazione attorno all'1,8%, hanno fatto sorgere i primi timori di un possibile rallentamento o della conclusione del Qe, con i maggiori effetti visibili sui mercati obbligazionari.

Sul fronte degli hedge fund mondiali single manager a febbraio prosegue l'andamento positivo di questi strumenti, che nel mese hanno realizzato un risultato di +1,02%, in un contesto caratterizzato da un rialzo generale del mercato azionario globale.

La migliore performance mensile è stata quella dei fondi focalizzati sull'equity (HFRI Equity hedge +1,17%), grazie soprattutto ai brillanti risultati messi a segno dai settori Healthcare e Technology. In rialzo per il dodicesimo mese consecutivo anche i fondi Relative value (+1,12%), spinti dagli Yield alternative e dai fondi con focus sulle obbligazioni corporate. Continuano a riportare performance positive anche la strategia Event driven (+0,81%), sostenuta soprattutto dai fondi Activist e dagli Special situations. Per parte sua, recupera il calo del mese precedente la strategia Macro (+0,79%), grazie al contributo dei fondi Cta.

PROSSIMA SETTIMANA

Focus sulla sfida tra gestori attivi ed Etf

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine gennaio 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	0,70	1,02	2,03	12,06	0,05	4,76	-	Neg.
MA-Eurizon Single Manager (L/S Equity)	0,56	12,20	8,97	44,51	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
EuroStoxx Total Market Net Return	-0,88	10,52	21,30	66,84	13,56	17,91	0,70	0,11
Ftse Mib Index Total Return	-3,11	4,00	5,50	39,20	-35,04	22,54	0,58	Neg.
Msci World Total Return	-0,05	17,26	48,42	93,83	77,16	13,36	0,64	0,42
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	-2,06	-0,84	13,78	29,49	60,60	4,40	-0,16	0,87

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine gennaio 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
Global Alpha Fund Classe A	2,02	4,74	27,08	3,82	
Tages Platinum Growth	1,12	8,62	-	-	
Pioneer Momentum Masters	1,07	1,36	11,23	3,40	
Fondi di fondi specializzati					
Pioneer Restructuring Fund	1,54	4,58	21,30	6,13	
Asian Managers Selection Fund A	1,37	9,50	28,58	7,24	
Tages Equity Hedge	0,98	1,24	17,22	3,83	
Single manager					
Faro	2,79	32,78	143,23	37,30	
Finint Bond Classe A	1,63	35,12	77,99	4,50	
Alpi Hedge	0,67	9,47	45,87	2,82	

I peggiori tre

Dati a fine gennaio 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
Eurizon Low Volatility Classe R	0,11	2,77	17,44	4,27	
Generali Directional	-0,12	-6,26	8,52	4,50	
Generali Diversified Multi Strategy	-0,34	3,93	17,60	2,39	
Fondi di fondi specializzati					
Hedge Invest Sector Specialist I	0,63	-2,93	17,92	4,80	
Pioneer Momentum Equity Hedge	0,55	-4,39	10,60	3,94	
Single manager					
Nextam Partners Hedge Fund	0,01	13,23	48,44	6,54	
Symphonia Arbitrage	-0,35	4,83	17,43	3,58	
Symphonia Equity Long/ Short	-0,48	10,06	26,20	5,07	

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine febbraio 2017

	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)	1,02	10,75	8,29	21,54	39,76	6,24	0,90	0,41
HFRI Equity Hedge	1,17	14,46	7,96	25,88	35,03	8,75	0,92	0,27
Molto positivi i settori Technology (+2,76%) ed Healthcare (+2,96%); i fondi growth crescono dell'1,62%								
HFRI Event-Driven	0,81	17,44	8,27	29,36	48,44	6,63	0,86	0,48
I fondi Activist crescono nel mese dell'1,02%, gli Special situations salgono dello 0,86% e i Distressed dello 0,81%								
HFRI Macro	0,79	-1,05	5,16	3,10	31,66	4,77	0,26	0,39
I fondi Macro crescono nel mese grazie ai Systematic diversified (+1,59%), negativi invece gli Active trading (-0,89%) e i Commodity (-0,39%)								
HFRI Relative Value	1,12	12,72	12,28	30,72	66,19	5,07	0,77	0,83
Positivi soprattutto i fondi yield alternatives (+1,63%) e quelli con focus sulle obbligazioni corporate (+1,37%)								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi replica e le classi non principali. (SP) 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) calcolato 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)

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

