

FONDI ALTERNATIVI

a cura di MONDOALTERNATIVE

Hedge italiani positivi per il terzo mese consecutivo

■ A febbraio si registra un rialzo dello 0,39% per i fondi di hedge italiani, in base all'indice MA-Eurizon FdF Generale, portando il loro rendimento da inizio anno a +1,09%. Da inizio 2017 il mercato azionario europeo evidenzia una crescita dell'1,64% secondo l'indice Eurostoxx Total Market Net Return, mentre i titoli di Stato europei, nonostante un rimbalzo nel mese di febbraio, risultano ancora in negativo per lo 0,92% secondo l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return.

Quanto agli hedge fund mondiali single manager, secondo le anticipazioni di Hfr prosegono a marzo nel loro andamento positivo (Hfri Fund Weighted Composite Index +0,24%) che porta a +2,34% il risultato dei primi tre mesi del 2017.

Tra questi la miglior performance a marzo è stata registrata dai fondi focalizzati sull'equity (Hfri Equity hedge +0,64%, che da inizio anno sale a 3,62%), grazie al forte contributo dei settori Healthcare e Technology e dai fondi Fundamental Growth.

Nonostante il rialzo dei tassi americani ottengono un risultato positivo per il tredicesimo mese consecutivo anche i fondi Relative value (+0,53%), trainati soprattutto dalle strategie Volatility.

La strategia Event driven (+0,01%) realizza una performance flat nel terzo mese dell'anno, a causa del contributo negativo dei fondi Distressed, mentre sono in crescita i Merger arbitrage e gli Special situations. In territorio negativo (-0,53%), invece, i fondi Macro.

PROSSIMA SETTIMANA

Focus su Etf e fondi Obbligazionari High Yield

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine febbraio 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	0,39	2,87	1,18	11,52	0,02	4,76	-	Neg.
MA-Eurizon Single Manager (L/S Equity)	1,13	17,43	6,68	41,03	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
EuroStoxx Total Market Net Return	2,54	16,67	18,45	63,98	18,27	17,92	0,70	0,13
Ftse Mib Index Total Return	1,73	12,02	1,96	37,04	-32,24	22,54	0,58	Neg
Msci World Total Return	4,53	24,00	51,31	97,39	89,23	13,40	0,64	0,47
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	1,17	-0,63	14,34	28,71	60,83	4,40	-0,16	0,88

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine febbraio 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
1 Eurizon Multi Alpha Classe I	1,11	2,12	15,97	4,29	
2 Eurizon Weekly Strategy	0,98	-1,23	11,87	4,55	
3 Eurizon Low Volatility Classe R	0,84	1,57	17,13	4,26	
Fondi di fondi specializzati					
1 Asian Managers Selection Fund A	1,40	10,50	27,15	7,19	
2 Pioneer Restructuring Fund	0,53	3,32	20,71	6,12	
3 -	-	-	-	-	
Single manager					
1 Thema	2,07	-6,04	15,59	8,67	
2 Faro	1,56	26,24	120,37	37,02	
3 8a+ Matterhorn	1,41	2,04	42,68	17,72	

I peggiori tre

Dati a fine febbraio 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
1 O'Connor Multi Strategies Alpha P	-0,17	0,32	12,06	3,12	
2 Generali Diversified Multi Strategy	-0,40	2,18	16,14	2,40	
3 Hedge Invest Global Opportunity I	-0,41	-3,35	12,04	3,30	
Fondi di fondi specializzati					
1 Pioneer Momentum Equity Hedge	0,22	-5,81	9,47	3,91	
2 Hedge Invest Sector Specialist I	-0,22	-4,57	15,54	4,75	
3 -	-	-	-	-	
Single manager					
1 Alpi Hedge	-0,08	8,98	40,10	2,37	
2 Hedgersel	-0,10	8,59	17,81	3,31	
3 Finint Bond Classe A	-0,23	31,47	74,46	4,52	

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine marzo 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)	0,24	8,59	8,70	21,86	38,57	6,24	0,90	0,39
HFRI Equity Hedge	0,64	11,26	8,99	26,54	34,39	8,74	0,92	0,27
▲ Molto positivo il settore Technology (+2,66%); crescono anche i fondi Healthcare (+1,1%) e i growth (1,24%)								
HFRI Event-Driven	0,01	13,84	8,06	28,74	46,32	6,62	0,86	0,46
▲ I fondi Merger Arbitrage (+0,42%) e Special situations (+0,34%) crescono, mentre i Distressed calano dello 0,9%								
HFRI Macro	-0,48	-0,65	5,53	3,90	31,05	4,78	0,26	0,38
▲ I fondi Macro calano nel mese a causa dei Systematic diversified (-1,35%), negativi anche gli Active trading (-0,35%) e i Commodity (-0,37%)								
HFRI Relative Value	0,53	10,67	11,77	30,06	64,97	5,06	0,77	0,82
▲ Indice positivo nonostante il rialzo dei tassi americani voluto dal Fed, positivi soprattutto i fondi Volatility (+2,1%)								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi replica e le classi non principali. (SP) i fondi che hanno istituito i side pocket, le performance sono riferite soltanto ai fondi 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 sui dati di www.mondosalternative.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

