

FONDI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Gli indici degli hedge fund globali toccano i massimi

■ A marzo chiudono ancora una volta il mese in territorio positivo i fondi di hedge italiani, con un rialzo del +0,19%, secondo l'indice Ma-Eurizon FdF generale, che porta il risultato da inizio anno a +1,28% con una volatilità a un anno contenuta al 2,52%, nonostante le prime incertezze registrate dal mercato azionario statunitense dall'elezione del presidente Donald Trump.

Secondo le anticipazioni della società Hfr, per gli hedge fund mondiali single manager anche il mese di aprile si chiude con un risultato positivo (+0,54%), che porta così a sei i mesi positivi consecutivi, aggiornando i record storici dei valori dell'indice.

L'andamento positivo è stato favorito da diversi fattori, tra cui l'ottimismo sull'esito delle elezioni francesi, lo sviluppo di campagne di partecipazioni azionarie attive negli Stati Uniti e il primo successo di Trump nel processo legislativo legato al sistema sanitario. In particolare i fondi focalizzati sull'equity crescono grazie alle dinamiche positive del settore tecnologico e dei mercati emergenti, nonostante le difficoltà del comparto energetico (Hfri Equity hedge +0,81 per cento).

Alcune campagne di attivismo, tra cui quelle su General Motors, Honeywell e Whole Foods, hanno poi favorito i gestori Activist che fanno parte del gruppo dei fondi Event driven (+0,70%). Performance sempre positive ma più contenute anche per i fondi Relative value (+0,31%) e per quelli Macro (+0,08 per cento).

PROSSIMA SETTIMANA

● Focus sulla sfida tra fondi comuni ed Etf

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine marzo 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	0,19%	3,06%	2,30%	11,62%	-0,86%	4,75%	-	Neg
MA-Eurizon Single Manager (L/S Equity)	5,86%	17,56%	12,38%	48,07%	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
EuroStoxx Total Market Net Return	5,35%	19,46%	24,28%	73,11%	20,85%	17,97%	0,69	0,14
Ftse Mib Index Total Return	8,36%	18,05%	4,10%	51,96%	-27,66%	22,69%	0,58	Neg
Msci World Total Return	0,41%	22,28%	51,39%	94,81%	88,03%	13,39%	0,65	0,46
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	-0,59%	-1,68%	12,63%	27,90%	60,64%	4,40%	-0,16	0,87

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine marzo 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
1 Gestielle Hedge Low Volatility	0,98%	0,83%	8,99%	3,08%	
2 Global Managers Selection Fund A	0,96%	5,54%	24,30%	5,77%	
3 Eurizon Multi Alpha Classe I	0,79%	3,12%	17,02%	4,29%	

Fondi di fondi specializzati

1 Asian Managers Selection Fund A	1,24%	13,70%	27,85%	7,20%
2 Hedge Invest Sector Specialist I	0,90%	-1,67%	15,31%	4,74%

Single manager

1 Faro	11,63%	42,40%	132,66%	37,24%
2 8a+ Matterhorn	9,15%	9,03%	56,95%	18,10%
3 Aliseo	4,32%	9,84%	23,69%	9,50%

I peggiori tre

Dati a fine marzo 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
1 Pioneer Momentum Masters	-0,96%	0,52%	9,22%	3,43%	
2 Pioneer Momentum Selection	-0,97%	0,33%	9,32%	3,45%	
3 Wealthedge Multistrategy	-1,15%	-3,81%	1,48%	3,41%	

Fondi di fondi specializzati

1 Pioneer Momentum Equity Hedge	0,14%	-4,01%	9,21%	3,91%
2 Pioneer Restructuring Fund	-1,11%	2,10%	18,82%	6,15%

Single manager

1 Symphonia Arbitrage	0,29%	3,98%	15,60%	3,34%
2 Thema	-0,01%	-7,09%	15,40%	8,67%
3 Finint Bond Classe A	-0,03%	29,08%	67,10%	4,26%

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine aprile 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)	0,54%	8,25%	9,71%	23,36%	37,12%	6,22%	0,90	0,38
HFRI Equity Hedge	0,81%	11,19%	10,97%	28,95%	33,35%	8,73%	0,92	0,26
▲ Dodicesimo mese positivo degli ultimi 14, i fondi migliori hanno tratto vantaggio dal settore tecnologico e dai mercati emergenti								
HFRI Event-Driven	0,70%	12,64%	8,91%	30,26%	44,69%	6,60%	0,86	0,44
▲ Andamento positivo trainato ad aprile dai fondi Activist (+2,03%) esposti sui titoli di General Motors, Honeywell e Whole Foods								
HFRI Macro	0,08%	-0,43%	5,62%	4,65%	29,14%	4,76%	0,25	0,35
▲ Il risultato positivo dei fondi specializzati sulle valute (+2,37%) è controbilanciato da quello negativo dei fondi sulle materie prime (-0,79%)								
HFRI Relative Value	0,31%	9,00%	11,19%	29,76%	62,76%	5,05%	0,77	0,79
▲ Salgono soprattutto i fondi che operano sulla volatilità (+1,12%) grazie al ribasso della volatilità implicita e realizzata								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi replica e le classazioni principali (SP) i fondi che hanno istituito i sottoposti 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 generale; (3) calcolata sulla base dei rendimenti mensili considerando un tasso di premio 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 di liquidità settimanale la performance mensile è calcolata sulla base dell'ultimo Nav disponibile del mese di riferimento. Fonte: elaborazione MondoAlternative su dati www.mondoalternativedex.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

