

FONDI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Prosegue la marcia positiva degli hedge fund

■ Sesto mese consecutivo di chiusura positiva per i fondi di hedge italiani che, grazie al +0,35% conseguito nel mese di maggio, secondo l'indice MA-Eurizon FdF Generale, porta il risultato da inizio anno a +2,02%. Nel mese di maggio scorso i mercati azionari globali hanno registrato un risultato negativo, con l'indice MSCI World in euro in calo dello 0,86%, così come per il segmento obbligazionario, rappresentato dall'indice JP Morgan GBI Global in euro, sceso dell'1,11 per cento.

Gli hedge fund mondiali hanno archiviato anche giugno in territorio positivo, secondo le anticipazioni di Hfri (+0,39% secondo l'indice HFRI Fund Weighted Composite), in un mese in cui la Federal Reserve Usa ha alzato i tassi, il prezzo del petrolio è crollato e la volatilità del mercato azionario è rimasta vicina ai minimi storici.

Guardando alle singole strategie, molto bene ha fatto il segmento dell'healthcare, che ha favorito il buon risultato dei fondi Equity hedge (Hfri Equity Hedge +1,21%). Bene anche i fondi Event Driven (Hfri Event Driven +0,7%), trainati dai prodotti Activist e Special situations. Hanno realizzato il sedicesimo risultato utile anche i fondi Relative value (Hfri Relative Value +0,34%), spinti dalle strategie Convertible arbitrage e Asset backed. I prodotti Macro, invece, hanno segnato un risultato negativo (Hfri Macro -1%), nonostante le strategie sulle valute abbiano continuato nel loro trend positivo.

PROSSIMA SETTIMANA

● Focus sulla sfida tra fondi ed Etf

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine maggio 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	0,35	3,43	3,34	14,31	-2,98	4,70	-	Nd
EuroStoxx Total Market Net Return	1,67	20,22	25,28	104,28	15,83	17,90	0,69	0,12
Ftse Mib Index Total Return	2,17	19,41	6,12	91,07	-29,35	22,64	0,58	Nd
Msci World Total Return	-1,11	15,26	43,41	97,36	74,54	13,35	0,64	0,41
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	0,56	-0,52	11,66	27,97	64,38	4,37	-0,14	0,93

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine maggio 2017

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
■ Global Managers Selection Fund A	1,19	8,40	31,98	5,55	
■ Hedge Invest Global Fund Classe I	0,62	0,63	19,52	3,39	
■ Eurizon Weekly Strategy	0,61	1,48	16,94	4,46	
Fondi di fondi specializzati					
■ Asian Managers Selection Fund A	2,14	17,19	37,80	6,92	
■ Hedge Invest Sector Specialist I	0,57	1,12	21,46	4,42	
■ —					
Single manager					
■ Faro	3,14	60,45	342,74	34,04	
■ 8a+ Matterhorn	2,91	11,83	88,43	17,57	
■ Nextam Partners Hedge Fund	1,53	18,92	63,61	6,14	

I peggiori tre

	PERFORMANCE %				VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy					
■ Hedge Invest Global Opportunity I	-0,27	-1,18	12,65	3,23	
■ Generali Directional	-0,27	-6,69	8,06	4,34	
■ Generali Diversified Multi Strategy	-0,29	2,88	15,67	2,39	
Fondi di fondi specializzati					
■ Pioneer Momentum Equity Hedge	0,50	-1,97	13,87	3,72	
■ Pioneer Restructuring Fund	0,02	1,77	20,63	6,12	
■ —					
Single manager					
■ Thema	-0,13	-0,78	28,15	8,25	
■ Aliseo	-0,18	8,62	34,13	9,10	
■ Symphonia Arbitrage	-0,28%	3,00	19,18	3,12	

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine giugno 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)	0,39	8,04	7,95	27,05	34,25	6,20	0,90	0,35
HFRI Equity Hedge	1,21	12,51	9,42	36,02	31,14	8,71	0,92	0,24
▲ Ottavo mese positivo consecutivo, con il risultato da inizio anno che si attesta a 6,25%; a giugno crescono i fondi sull'healthcare (+4,9%)								
HFRI Event-Driven	0,70	12,82	7,72	34,64	43,20	6,58	0,86	0,43
▲ Risultato da inizio anno pari a 4,3%, nel mese crescono soprattutto i fondi activist (+1,3%) e special situations (+1,1%)								
HFRI Macro	-1,00	-2,47	3,45	4,89	23,96	4,73	0,25	0,27
▲ In calo i fondi macro nel mese, a causa soprattutto del declino della strategia systematic diversified (-2,2%)								
HFRI Relative Value	0,34	7,86	9,57	30,44	60,02	5,04	0,77	0,76
▲ Positiva la strategia a giugno, trainata soprattutto dai fondi convertible arbitrage (+0,9%) e asset backed (+0,6%)								

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 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) l'indice globale rappresentativo dei fondi alternativi elaborato da HFRI, Inc. (6) la volatilità 5 anni calcolata come deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili del fondo. Per i fondi liquidi la settimana la performance mensile è calcolata sulla base dell'ultimo Nav disponibile del mese di riferimento. Fonte: elaborazione MondoAlternative dati www.mondoalternativindex.com / collaborazione: Eurizon Capital Sgr, Bloomberg, HFRI, Inc. (HFRI)

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

