

FONDI ALTERNATIVI

a cura di MONDOALTERNATIVE

Da inizio anno gli hedge italiani guadagnano il 2,6%

È ancora positivo il risultato dei fondi di hedge italiani che chiudono il mese di luglio con rialzi in media del +0,58%, secondo l'indice MA-Eurizon FdF Generale, che porta così il risultato da inizio anno a +2,62 per cento.

Nello stesso mese i mercati azionari globali riportano un risultato negativo, con l'indice Msci World in euro in calo del -0,95%, così come il segmento obbligazionario rappresentato dal JPM Morgan GBI Global in euro, in calo del -1,07 per cento.

Gli hedge fund mondiali, per parte loro, nonostante le crescenti tensioni tra Corea del Nord e Stati Uniti e l'impatto distruttivo dell'uragano Harvey, riescono ad archiviare il mese di agosto con una performance in rialzo dello 0,8%, secondo l'indice Hfri Fund Weighted Composite.

In particolare lo scorso mese si è rivelata vincente la strategia Macro (indice Hfri Macro +1,03%), favorita dai fondi sulle commodity e da quelli systematic diversified.

Molto bene i segmenti Technology ed Healthcare, che hanno favorito il risultato in crescita dei fondi azionari (indice Hfri Equity Hedge +0,96%).

In rialzo per il diciottesimo mese consecutivo anche i fondi Relative value (indice Hfri Relative Value +0,27%), spinti dalle strategie Asset backed e Volatility.

I prodotti Event driven (indice Hfri Event Driven +0,03%) sono stati invece penalizzati dalla performance negativa dei fondi Activist.

PROSSIMA SETTIMANA

Focus sulla sfida tra fondi ed Etf

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine luglio 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	0,58	4,24	3,75	14,73	-2,65	4,71	-	Neg
EuroStoxx Total Market Net Return	0,45	19,23	28,21	83,71	18,72	17,87	0,69	0,13
Ftse Mib Index Total Return	4,61	31,95	15,53	81,92	-21,86	22,65	0,59	Neg
Msci World Total Return	-0,95	10,14	37,64	81,05	79,39	13,30	0,64	0,43
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	0,23	-3,84	9,13	26,52	62,48	4,36	-0,14	0,91

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine luglio 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy				
1 Kairos Multi-Strategy Classe A	1,67	17,80	37,04	4,39
2 Global Managers Selection Fund A	1,35	9,44	33,72	5,56
3 Hedge Invest Global Opportunity I	1,02	-0,43	13,55	3,22
Fondi di fondi specializzati				
1 Asian Managers Selection Fund A	1,59	16,55	40,86	6,95
2 -	-	-	-	-
3 -	-	-	-	-
Single manager				
1 8a+ Matterhorn	4,18	22,82	100,44	17,44
2 Aliseo	1,58%	13,54	31,65	9,08
3 Finint Bond Classe A	1,00	26,11	70,40	4,21

I peggiori tre

Dati a fine luglio 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	
Fondi di fondi multistrategy				
1 Tages Multistrategy	0,27	-0,73	10,02	2,76
2 Generali Diversified Multi Strategy	-0,04	2,24	14,96	2,38
3 Wealthedge Multistrategy	-0,46	-3,13	2,78	3,37
Fondi di fondi specializzati				
1 Hedge Invest Sector Specialist I	0,49	2,84	22,82	4,41
2 -	-	-	-	-
3 -	-	-	-	-
Single manager				
1 Symphonia Arbitrage	-0,03	3,42	16,98	3,08
2 Thema	-0,33	3,31	26,31	8,25
3 Faro	-1,24	69,33	403,31	33,18

FOCUS SULLE STRATEGIE

Dati a fine agosto 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)	0,80	7,45	9,18	27,13	38,62	6,18	0,90	0,40
HFRI Equity Hedge	0,96	10,95	11,05	36,90	35,96	8,70	0,93	0,28
▲ Crescono i fondi di Technology (+2,3%) ed Healthcare (+2%), mentre il risultato da inizio anno si attesta a +8,5%								
HFRI Event-Driven	0,03	9,61	8,72	33,37	47,93	6,54	0,86	0,48
▲ Risultato da inizio anno pari a 4,9%, nel mese crescono i fondi Special situations (+0,7%) e calano gli Activist (-2,1%)								
HFRI Macro	1,03	-0,05	4,15	4,88	27,86	4,67	0,26	0,34
▲ Miglior strategia del mese, trainata dai fondi sulle Commodity (+1,39%) e da quelli Systematic diversified (+0,97%)								
HFRI Relative Value	0,27	6,45	9,84	28,55	63,33	5,02	0,77	0,81
▲ Positiva la strategia ad agosto, trainata soprattutto dai fondi Asset backed (+0,9%) e Volatility (+0,8%)								

NOTE: La classifica non comprende i fondi feeder, i fondi repliche 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) Indice globale rappresentativo dei fondi alternativi elaborato da HFRI, 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 www.mondoalternativedex.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

