

FONDI ALTERNATIVI

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Prosegue il rialzo positivo degli hedge fund tricolore

■ I fondi di fondi hedge italiani archiviano il decimo mese dell'anno in positivo, con una performance di +0,96% secondo l'indice MA-Eurizon FdF Indice Generale e portando, così, il rendimento da inizio anno a +4%, con una volatilità degli ultimi 12 mesi estremamente contenuta e pari a 1,67 per cento.

Sul fronte internazionale continua anche a novembre il trend positivo degli hedge fund mondiali, che realizzano una performance in rialzo per il tredicesimo mese consecutivo, pari a +0,47%, sospinti dalle aspettative in merito alla riforma fiscale americana, dai segnali di forza dell'economia e dall'intensa attività di fusioni e acquisizioni societarie.

La strategia Equity Hedge ha realizzato il miglior risultato del mese (Hfri Equity Hedge +1,07%), con tutte le principali sottostrategie in rialzo, in particolare i fondi focalizzati sul settore dell'healthcare.

Positiva anche la performance della strategia Event Driven (HFRI Event Driven +0,12%), favorita dalla crescita delle attività di M&A societarie nel mese di novembre.

Più contenuto il rialzo dei prodotti Relative Value (HFRI Relative Value +0,05%), trainati dai fondi volatility e da quelli focalizzati sui titoli governativi, mentre la strategia Macro (HFRI Macro -0,24%) termina il mese in calo, penalizzata dai fondi active trading e da quelli che operano sulle valute.

➔ PROSSIMA SETTIMANA

Focus su tutti gli Etf quotati a Piazza Affari



IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici Total Return in €

Dati a fine ottobre 2017

	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ % (1)	CORRELAZIONE (2)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI
MA-Eurizon FdF Indice Generale	0,96%	5,55%	5,48%	15,56%	-3,12%	4,56%	-	Neg
EuroStoxx Total Market Net Return	2,28%	23,79%	37,22%	82,13%	22,29%	17,91%	0,70	0,15
Ftse Mib Index Total Return	0,43%	37,51%	27,21%	72,04%	-17,77%	22,69%	0,60	Neg
Msci World Total Return	3,40%	15,53%	35,97%	92,20%	85,55%	13,35%	0,66	0,46
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR	1,10%	-0,20%	8,32%	24,95%	62,14%	4,37%	-0,14	0,90

LE CLASSIFICHE TRICOLORI

I migliori tre

Dati a fine ottobre 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI
Fondi di fondi multistrategy				
1 Global Managers Selection Fund A	2,38	10,76	33,81	5,58
2 Eurizon Multi Alpha Classe I	1,54	7,24	20,42	4,23
3 Eurizon Weekly Strategy	1,40	4,21	14,57	4,40
Fondi di fondi specializzati				
1 Asian Managers Selection Fund A	2,63	19,60	40,12	6,95
2 -	-	-	-	-
3 -	-	-	-	-
Single manager				
1 Finint Bond Classe A	2,36	24,92	63,49	3,93
2 Nextam Partners Hedge Fund	1,63	30,00	49,70	5,66
3 Symphonia Arbitrage	0,94	5,70	15,42	3,07

I peggiori tre

Dati a fine ottobre 2017

	PERFORMANCE %			VOL. (6)
	1 MESE	3 ANNI	5 ANNI	5 ANNI
Fondi di fondi multistrategy				
1 Tages Multistrategy	0,16	0,54	8,31	2,76
2 Global Alpha Fund Classe A	0,07	6,31	23,61	3,65
3 Kairos Multi-Strategy Classe A	-0,27	17,99	38,07	4,37
Fondi di fondi specializzati				
1 Hedge Invest Sector Specialist I	0,75	4,66	21,77	4,40
2 -	-	-	-	-
3 -	-	-	-	-
Single manager				
1 Thema	0,01	8,42	16,56	8,21
2 Alpi Hedge	-0,20	6,94	22,15	1,40
3 8a+ Matterhorn	-0,41	49,25	93,98	17,47

FOCUS SULLE STRATEGIE

Indici Total Return in \$

Dati a fine novembre 2017

	PERFORMANCE IN PERCENTUALE					VOLATILITÀ% (1)	CORRELAZIONE (4)	SHARPE RATIO (3)
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI	10 ANNI
HFRI Fund Weighted Composite Index(5)	0,47%	8,63%	11,90%	27,87%	36,79%	6,03%	0,90	0,38
HFRI Equity Hedge	1,07%	12,98%	16,64%	38,41%	35,95%	8,56%	0,93	0,29
^ Molto bene a novembre i fondi specializzati sul settore healthcare (+2,1%), in rialzo anche i quantitativi direzionali (+1,5%)								
HFRI Event-Driven	0,12%	7,92%	12,86%	31,25%	47,79%	6,44%	0,86	0,48
^ Risultato positivo per i fondi special situations (+1,5%), mentre calano i fondi activist (-1%)								
HFRI Macro	-0,24%	2,52%	1,63%	7,64%	21,82%	4,50%	0,23	0,24
^ In calo l'indice dei Macro, a causa soprattutto dai fondi active trading (-1,8%) e di quelli specializzati su valute (-1,5%)								
HFRI Relative Value	0,05%	5,64%	11,52%	26,26%	59,82%	4,98%	0,77	0,77
^ Sale l'indice dei fondi specializzati sulla volatilità (+0,8%) e di quelli focalizzati su sui titoli governativi (+0,5%)								

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 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) calcolata 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)