

**Award** I riconoscimenti di MondoAlternative a prodotti e piattaforme di vendita

# Alternativi Anno del Dragone Ecco gli Oscar anti incertezza

Le strategie a ritorno assoluto hanno fatto meglio dell'indice in un anno dominato dalla volatilità e dalle reazioni inaspettate

DI PATRIZIA PULIAFITO

**P**remiata l'eccellenza nel mondo degli Alternativi: quattro fondi hedge di diritto italiano; trentatré fondi Ucits Alternativi autorizzati alla distribuzione in Italia e una piattaforma di fondi Ucits. Sono i vincitori (vedi tabella in pagina) della quattordicesima edizione dei MondoAlternative Awards 2017, emersi brillantemente da una rigorosa selezione fatta applicando criteri quantitativi.

Per i fondi alternativi tricolore, il 2016, nel complesso non è stato un anno brillante: l'indice di riferimento dei Multistrategy (Ma-Eurizon FdF) ha perso l'1,65%. Un risultato di poco migliore rispetto a quello dei fondi specializzati su particolari strategie o aree geografiche, il cui indice di riferimento (Ma-Eurizon Fdf Specialist) ha perso 1,66%.

Tra i Multistrategy, tuttavia, c'è stato chi si è distinto con performance positive come il Global Alpha Fund

**I benchmark sono in rosso di oltre l'1%. Ecco chi non ha deluso**

Classe A (+2,04%) di Ersel che si è piazzato al primo posto per rendimento a 12 mesi e Kairos Multi-Strategy Classe A medaglia d'oro per rendimento a 36 mesi (più 15,07%).

**Distinzioni**

Qual è stata la strategia vincente? «In Global Alpha Fund — spiega Marco Covelli, direttore Investimenti Ersel am — sono state premiate le strategie focalizzate sull'incremento del valore capitale delle attività finanziarie e la concentrazione del portafoglio su un numero limitato di gestori. Particolarmente positive sono state le posizioni nelle strategie di credito, soprattutto quelle dedicate a situazioni speciali sui mercati emergenti; le posizioni sul *deleveraging* nel settore finanziario in Europa e alcune posizioni multistrategy. Per il 2017 resteremo concentrati su strategie equities e credito, con una rinnovata attenzione al mondo degli event driven».

Per Kairos Multi-Strategy, negli ultimi tre anni, si è dimostrata vincente la gestione attiva del portafoglio in un'ottica di multi-asset. «Abbiamo sfruttato i temi di mercato più importanti — spiega Michele Gesualdi, responsabile del business Multi Manager di Kairos — il mese precedente all'elezione di Trump che è stato difficile per molti. Per i Multi Strategy, invece, è stato il miglior mese in assoluto, con una performance brillante su tutti i fronti. Paradossalmente un contesto difficile per gli investimenti obbligazionari risulta ottimo per le strategie alternative».

Nel 2016, con i mercati finanziari dominati da incertezza e volatilità, a conseguire eccellenti risultati sono

stati i fondi Ucits che adottano strategie alternative di tipo absolute return, perché sono riusciti a contenere bene la volatilità, generando rendimenti per i risparmiatori.

Nel commentare la doppia vittoria del Pictet Total Return Mandarin che investe nell'azionario dei paesi emergenti e si è distinto nella categoria degli Ucits Alternativi per rendimento sia a 12, sia a 36 mesi Marco Ghilotti, senior manager institutional clients della società ha detto: «Il merito va al team di gestione guidato da Lang Wang-Simond che vanta un'esperienza ventennale negli investimenti in Cina e ha saputo analizzare attentamente i fondamentali e le potenzialità delle aziende; i trend dei settori e del mercato interno e, con un approccio long/short, ha saputo beneficiare sia dei vincitori, sia dei perdenti nel processo di transizione dell'economia cinese».

**Il metodo**

Per le prime due categorie (fondi hedge e fondi Ucits Alternativi) vengono presi in considerazione i prodotti presenti nel database di MondoAlternative con un track record di 12 e 36 mesi e una massa gestita di almeno 30 milioni di euro. Entrano in nomination i fondi con le migliori performance nelle diverse categorie (4 per gli hedge funds e 40 per gli Ucits Alternativi) e vince il fondo che evidenzia il miglior

rendimento a 12 o 36 mesi combinato a un indice di Sharpe (calcolato con un tasso risk free dello 0,25%) non inferiore del 25% rispetto al miglior indice di Sharpe della categoria. Se nessuno dei tre indici di Sharpe dei fondi in nomination rispetta tale caratteristica, vince il fondo con l'indice di Sharpe migliore nell'ambito dei tre fondi entrati in nomination.

Per assegnare la palma d'oro alla piattaforma di fondi Ucits Alternativi (terza categoria del premio) che quest'anno è andata a Lyxor Alternative Ucits, si valutano diversi aspetti: le performance pesate per gli asset a 12 mesi dei fondi sulla piattaforma; il numero dei prodotti offerti; il numero delle strategie offerte; il numero dei fondi lanciati e liquidati nell'ultimo anno; le masse in gestione e la raccolta netta negli ultimi 12 mesi.



**MondoAlternative**  
Stefano Gaspari



## Sul podio

## I migliori fondi hedge nel 2016 ...

## ... e i migliori a tre anni

Fondo di Fondi	Perf. 2016	Indice di Sharpe	Fondo di Fondi	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe
Global Alpha Fund Classe A	2,04%	0,36	Kairos Multi-Strategy Classe A	15,07%	0,87
<b>Single Manager</b>			<b>Single Manager</b>		
Hedgersel	3,06%	0,87	Alpi Hedge	9,20%	2,51

## I migliori fondi Ucits alternativi nel 2016...

## ... e i migliori a tre anni

Fondo di Fondi	Perf. 2016	Indice di Sharpe	Fondo di Fondi	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe
<b>Credit Long/Short</b>			<b>Credit Long/Short</b>		
Pimco GIS Credit Absolute Return	6,52%	1,67	Candriam Bonds Credit	11,08%	1,40
<b>Emerging Markets Debt</b>			<b>Emerging Markets Debt</b>		
BlueBay Em. Mrkt Abs. Ret. Bond	7,95%	1,36	Epsilon F. Em. Bond Total Return	6,06%	1,34
<b>Emerging Markets Equity</b>			<b>Emerging Markets Equity</b>		
Pictet Total Return Mandarin	6,97%	0,78	Pictet Total Return Mandarin	43,66%	1,09
<b>Equity Market Neutral</b>			<b>Equity Market Neutral</b>		
AZ Fund 1 - Market Neutral	8,49%	1,59	Exane Overdrive Fund	30,59%	1,88
<b>Event Driven</b>			<b>Event Driven</b>		
Ms Psam Global Event Ucits Fund	8,91%	2,56	Gamco Merger Arbitrage Fund	11,34%	1,11
<b>Fixed Income</b>			<b>Fixed Income</b>		
Nordea 1 - Unconstrained Bond	5,49%	1,14	Raiffeisen Fund Conservative	10,44%	1,05
<b>Global Macro</b>			<b>Global Macro</b>		
Lemanik Global Strategy Fund	11,87%	1,45	H2O Multibonds	91,88%	1,32
<b>Multi Asset</b>			<b>Multi Asset</b>		
Raiffeisen 337 Strat. Alloc. Master	11,53%	1,84	Nordea 1 - Alpha 15 Fund	29,13%	0,85
<b>Managed Futures</b>			<b>Managed Futures</b>		
SEB Asset Sel. Opportunistic	11,21%	0,72	Seb Asset Selection Opportunistic	43,63%	0,76
<b>Multistrategy</b>			<b>Multistrategy</b>		
Lfis Vision Ucits - Premia	7,32%	3,91	Pioneer F. Multi Strategy Growth	18,94%	1,26
<b>Relative Value</b>			<b>Relative Value</b>		
Aviva Investors Global Conv. Abs. Ret.	5,53%	1,15	BSF Fixed Income Strategies	7,85%	1,43
<b>Volatility Trading</b>			<b>Volatility Trading</b>		
Allianz Volatility Strategy	3,98%	1,45	Allianz Volatility Strategy	6,73%	0,62
<b>Fondo di fondi Ucits alternativi</b>			<b>Fondo di fondi Ucits alternativi</b>		
Exane Cristal Fund	2,28%	0,91	Exane Cristal Fund	9,85%	1,52
<b>Long/Short equity Europe</b>			<b>Long/Short equity Europe</b>		
Esperia F. Sicav Duemme Strat. Port.	16,74%	1,94	Alpha Ucits Sicav Amber Equity	22,92%	1,23
<b>Long/Short Equity Global</b>			<b>Long/Short Equity Global</b>		
Anima Alto Potenziale Globale	-0,55%	-	Nordea 1 - Stable Eq. Long/Short	8,81%	0,37
<b>Long/Short Equity Usa</b>			<b>Long/Short Equity Usa</b>		
Banor Sicav N. America Long Short Eq.	13,31%	0,73	Banor Sicav N. America Long Short Eq.	15,45%	0,41
<b>Long/Short Equity Sectorial</b>					
Kairos International Sicav Key	3,85%	0,30			

## Miglior Piattaforma Fondi Ucits 2016

## Lyxor Alternative UCITS

Fonte: MondoAlternative

