



Rassegna stampa - RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT

Rassegna dal 16/02/2013 al 18/02/2013

INDICE

RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT

18/02/2013 Corriere Economia

Premi Gli Oscar della ripresa

RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT

1 articolo

In Borsa La decima edizione dei MondoAlternative Awards in collaborazione con «CorriereEconomia»

Premi Gli Oscar della ripresa

È tornato l'appetito per il rischio. Ecco i gestori che hanno saputo soddisfarlo meglio

DI FAUSTA CHIESA

Il mondo degli hedge fund si è ripreso dallo scossone innescato dalla crisi finanziaria del 2008, e mentre per l'Italia si avvicina l'ora dell'allargamento della clientela (si veda l'articolo qui sotto) annuncia dati 2012 positivi sia in termini di raccolta sia di rendimento.

I dati

«Negli ultimi mesi dell'anno scorso — spiega Stefano Gaspari, amministratore delegato del gruppo MondoHedge — i fondi alternativi hanno ripreso a marciare chiudendo l'anno con una performance del 5,8% e una volatilità del 4,9%, decisamente più bassa rispetto ai mercati azionari. Anche la raccolta è in fase di ripresa. A livello mondiale, la massa degli hedge fund ha raggiunto il record di 2.252 miliardi di dollari, in crescita del 20,5% rispetto al picco raggiunto nel 2007, prima del crollo dei mercati. L'Europa è invece in ritardo rispetto a questo trend globale e, seppur in ripresa rispetto al calo del 2008, il patrimonio è rimasto stabile negli ultimi anni appena sopra i 420 miliardi di dollari, al di sotto dei livelli pre-crisi (-26,3%)».

Lo scarso appeal degli hedge in Europa va letto, però, anche alla luce del successo di un altro strumento alternativo, i cosiddetti «Ucits alternativi», prodotti che possono accedere a strategie degli hedge, ma con vantaggi quali una maggiore liquidità, una soglia minima accessibile anche ai piccoli investitori, una maggiore trasparenza offerta dalla supervisione e dalla regolamentazione delle autorità europee.

Non è un caso, quindi, che in Italia la raccolta abbia raggiunto i 10,5 miliardi di euro che, sommati ai 5,7 miliardi di patrimonio degli hedge, portano a un totale di 16,2 miliardi in strategie alternative.

Gli Awards

Proprio per la loro maggiore diffusione, ai fondi Ucits alternativi sono stati destinati 25 dei 33 riconoscimenti assegnati il 13 febbraio nella decima edizione dei MondoAlternative Awards, la manifestazione di cui CorriereEconomia è media sponsor (gli altri 8 premi sono andati agli hedge). Campione assoluto di rendimento è l'Alpi Hedge, premiato nella categoria single manager, che nel 2012 ha offerto un rendimento del 29,46%.

«Nella prima metà del 2012 — spiega il gestore Guido Alliod — abbiamo utilizzato soprattutto la strategia fixed income arbitrage, favorita in fasi di volatilità molto alta come è stato in quei mesi, mentre nell'ultima parte dell'anno siamo passati alla strategia di carry. Entrambe sono volte a sfruttare le inefficienze dei mercati ed entrambe giocano sulle obbligazioni».

Nella categoria fondi di fondi hedge il miglior «low and medium volatility» 2012 è stato Eurizon Low Volatility con un rendimento del 7,75%. Euri-

zon ha vinto anche un secondo premio nella categoria «fondo di fondi Ucits alternativi». «Le performance registrate nel 2012 dai fondi Eurizon Low Volatility e Eurizon MMSF Total Return Alpha Strategy sono da attribuire sia all'allocazione dei fondi su strategie procicliche sia ai buoni risultati della selezione multi manager implementata nei due prodotti — spiega Filippo Stefanini, responsabile Hedge Funds & Manager Selection di Eurizon Capital Sgr —. Le dichiarazioni di Mario Draghi sulla volontà

della Bce di essere pronta a fare tutto quanto in suo potere per garantire la corretta trasmissione della politica monetaria hanno innescato un movimento positivo per le principali attività di rischio. Questo ha determinato condizioni favorevoli per le strategie Long Short Equity, Event Driven e di credito che hanno rappresentato una componente importante dell'allocazione dei nostri fondi».

Sul fronte degli Ucits alternativi per la categoria «emerging markets», Insight Invest-



ment Management di Bny Mellon ha vinto il premio sia a 12 sia a 36 mesi. «Nella nostra strategia long/short la ragione del successo è stato il controllo del rischio e il rigoroso monitoraggio di portafoglio, che ci hanno permesso di gestire la volatilità delle nostre tre sotto-classi di investimento, il debito dei Paesi emergenti in valuta locale, le emissioni in valuta forte e i corporate bond in valuta forte», ha commentato il managing director Marco Palacino.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



And the winner is... Una foto di gruppo dei gestori premiati. Ai fondi Ucits alternativi sono stati destinati 25 dei 33 riconoscimenti assegnati il 13 febbraio nella decima edizione dei MondoAlternative Awards, gli altri 8 premi sono andati agli hedge. Campione assoluto di rendimento è l'Alpi Hedge, premiato nella categoria single manager, che nel 2012 ha offerto un rendimento del 29,46%

SUL PODIO

I vincitori
dei MondoAlternative
Awards 2013

I migliori hedge fund del 2012...

FONDO DI FONDI HEDGE	Perf. 2012	Indice di Sharpe (1%)
Global Alpha Fund	9,33%	2,56
FONDO DI FONDI CATEGORIA LOW & MEDIUM VOLATILITY		
Eurizon Low Volatility	7,75%	1,53
CATEGORIA SINGLE MANAGER		
Alpi Hedge	29,46%	7,44

I migliori fondi Ucits alternativi del 2012 ...

CATEGORIA ACTIVE CURRENCY	Perf. 2012	Indice di Sharpe (1%)
Amundi Funds Absolute Forex	2,49%	0,77
CATEGORIA CREDIT LONG/SHORT		
Oyster Credit Opportunities	9,11%	2,86
CATEGORIA EMERGING MARKETS		
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	11,73%	2,47
CATEGORIA EQUITY MARKET NEUTRAL		
Oyster Market Neutral	6,40%	1,30
CATEGORIA EVENT DRIVEN		
Castlerigg Merger Arbitrage Ucits Fund	10,94%	1,32
CATEGORIA FIXED INCOME		
BlueBay Investment Grade Absolute Ret. Bond F.	13,58%	4,08
CATEGORIA GTAA		
M&G Dynamic Allocation Fund	10,57%	1,53
CATEGORIA LONG/SHORT EQUITY		
Old Mutual UK Dynamic Equity Fund	28,08%	1,82
CATEGORIA MACRO		
GAM Star Discretionary FX	22,84%	1,75
CATEGORIA MANAGED FUTURES		
Threadneedle (Lux) Enhanced Commodities	1,70%	0,12
CATEGORIA MULTISTRATEGY		
MLIS Och Ziff Europe Multistrategy Ucits Fund	10,73%	1,65
CATEGORIA RELATIVE VALUE		
BSF Fixed Income Strategies Fund	8,09%	3,87
CATEGORIA VOLATILITY TRADING		
Allianz Volatility Strategy	5,76%	1,19
CATEGORIA FONDO DI FONDI UCITS ALTERNATIVI		
Eurizon MultiManager Stars F. Tot. Ret. Alpha Str.	5,30%	1,32

Migliore piattaforma managed account 2012

Lyxor Managed Account Platform

... e i migliori negli ultimi tre anni

FONDO DI FONDI HEDGE	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe (1%)
Global Alpha Fund	12,91%	0,76
FONDO DI FONDI CATEGORIA LOW & MEDIUM VOLATILITY		
O'Connor Multi Strategies Alpha	9,63%	0,63
CATEGORIA SINGLE MANAGER		
Amber Italia Equity	10,19%	0,54

... e i migliori negli ultimi tre anni

CATEGORIA ACTIVE CURRENCY	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe (1%)
Pioneer Funds Absolute Return Currencies	2,83%	neg.
CATEGORIA CREDIT LONG/SHORT		
Threadneedle Credit Opportunities Fund	16,64%	1,35
CATEGORIA EMERGING MARKETS		
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	20,78%	1,18
CATEGORIA EQUITY MARKET NEUTRAL		
BSF European Absolute Return	16,88%	1,28

CATEGORIA FIXED INCOME	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe (1%)
Pimco Gis Unconstrained Bond Fund	14,96%	1,74
CATEGORIA GTAA		
Raiffeisen 337 Strategic Allocation Master I	49,12%	1,87
CATEGORIA LONG/SHORT EQUITY		
World Invest Absolute Return	21,71%	1,40
CATEGORIA MACRO		
AC Risk Parity 12 Fund	27,32%	0,75

CATEGORIA MULTISTRATEGY	Perf. 36 mesi	Indice di Sharpe (1%)
Pioneer Funds Absolute Return Multi Strategy	7,58%	0,39
CATEGORIA RELATIVE VALUE		
Aviva Investors Global Convert. Absolute Ret. F.	15,44%	0,67
CATEGORIA VOLATILITY TRADING		
Allianz Volatility Strategy	15,20%	0,71

Migliore piattaforma fondi Ucits 2012

FundLogic Alternatives