

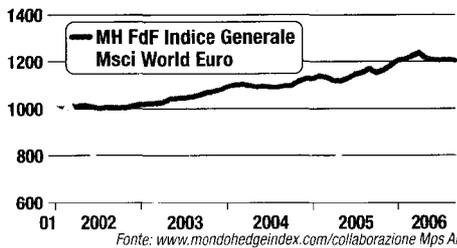
L'effetto Amaranth si è fatto sentire (-0,39%)

Finiscono di nuovo in rosso le performance dei fondi hedge italiani a settembre. L'MH FdF Indice Generale (-0,39%) elaborato da MondoHedge evidenzia un arretramento mensile di entro il mezzo punto percentuale. L'indice è stato certamente influenzato dall'impatto di Amaranth, il fondo hedge specializzato sul trading sul gas naturale che in una sola settimana di settembre ha perso oltre 6 miliardi di euro. Il brusco incremento dei fondi di

opportunity fund (+1,24%) e Kairos Opportunity fund II (+1,24%), seguiti da un altro fondo della scuderia, Kairos Asia fund (+0,74%). «Siamo soddisfatti del risultato conseguito, soprattutto alla luce degli episodi che hanno caratterizzato il mese di settembre — ha commentato Fabio Bariletti, Cio dei fondi di fondi di Kairos Ai Sgr —. Il caso Amaranth ha ricordato che è molto difficile fare delle scelte di investimento da Milano ed è opportuno affidare i propri patrimoni a gestori che pongano grande enfasi sulla ricerca e siano presenti nelle principali piazze finanziarie dove si trovano i fondi oggetto di investimento». Per quanto riguarda invece i fondi di fondi misti, prodotti che investono parte del portafoglio in fondi hedge e parte in asset class, i migliori in settembre sono stati Ubs Mixed Alternative Strategies (+0,97%), Albertini Syz Innovation (+0,60%) e Pioneer Efficient Advanced Portfolio (+0,53%). Tra i fondi speculativi puri, Kairos Hedge fund (+2,38%), mette a segno il miglior risultato mensile in assoluto, seguito da Finint Equity I (+1,04%) ed Hedgersel (+0,85%). Infine un aggiornamento sull'hedge industry italiana. A fine settembre erano operativi 197 prodotti alternativi, 171 dei quali fondi di fondi hedge, 12 fondi di fondi misti, 11 hedge puri e tre prodotti real estate opportunistici per un totale, in termini di massa gestita, di 22,8 miliardi di euro.

Fondi di fondi Hedge vs azioni

Base dicembre 2001 = 1000



fondi finiti in territorio negativo, passati dal 21% di agosto al 47% di questo mese, sembra esserne la prova più evidente. Non tutti questi prodotti avevano investito nel fondo Amaranth, ma è molto probabile che lo fossero i 19 fondi con performance mensile inferiore al -2% mentre lo erano quasi sicuramente i sei fondi di fondi di cui Nav di settembre ha accusato un arretramento superiore al tre per cento. Quali gestori si sono invece distinti in settembre? Vincitori di tappa ex equo sono due prodotti Kairos Ai Sgr, Kairos Op-

portunity fund (+1,24%) e Kairos Opportunity fund II (+1,24%), seguiti da un altro fondo della scuderia, Kairos Asia fund (+0,74%). «Siamo soddisfatti del risultato conseguito, soprattutto alla luce degli episodi che hanno caratterizzato il mese di settembre — ha commentato Fabio Bariletti, Cio dei fondi di fondi di Kairos Ai Sgr —. Il caso Amaranth ha ricordato che è molto difficile fare delle scelte di investimento da Milano ed è opportuno affidare i propri patrimoni a gestori che pongano grande enfasi sulla ricerca e siano presenti nelle principali piazze finanziarie dove si trovano i fondi oggetto di investimento». Per quanto riguarda invece i fondi di fondi misti, prodotti che investono parte del portafoglio in fondi hedge e parte in asset class, i migliori in settembre sono stati Ubs Mixed Alternative Strategies (+0,97%), Albertini Syz Innovation (+0,60%) e Pioneer Efficient Advanced Portfolio (+0,53%). Tra i fondi speculativi puri, Kairos Hedge fund (+2,38%), mette a segno il miglior risultato mensile in assoluto, seguito da Finint Equity I (+1,04%) ed Hedgersel (+0,85%). Infine un aggiornamento sull'hedge industry italiana. A fine settembre erano operativi 197 prodotti alternativi, 171 dei quali fondi di fondi hedge, 12 fondi di fondi misti, 11 hedge puri e tre prodotti real estate opportunistici per un totale, in termini di massa gestita, di 22,8 miliardi di euro.

Michela Frigo
Mondohedge



Andamento dei FdF hedge italiani

Nome fondo	Società di gestione	Set 06 (%)	Perf. % a 12 mesi	Partenza fondo
Kairos Opportunity Fund	Kairos A.I. Sgr	1,24	3,18	ott 03
Kairos Opportunity Fund II	Kairos A.I. Sgr	1,24	3,07	apr 05
Kairos Asia Fund	Kairos A.I. Sgr	0,74	3,33	ott 04
Kairos Asia Fund II	Kairos A.I. Sgr	0,73	—	mag 06
Ca Aipg Long-Short	Crédit Agricole Aipg Sgr	0,67	3,59	dic 02
P&G Selection	P&G Sgr	0,67	—	mag 06
Unifortune Challenge Fund	Unifortune Sgr	0,67	3,70	nov 02
Ca Aipg Long-Short II	Crédit Agricole Aipg Sgr	0,64	—	ago 06
Duemme Hedge Low Volatility	Duemme Hedge Sgr	0,63	3,44	apr 02
Duemme Hedge Low Volatility II	Duemme Hedge Sgr	0,61	3,38	lug 04
Ca Aipg Multi Strategy	Crédit Agricole Aipg Sgr	-2,74	2,68	dic 03
Ca Aipg Multi Strategy II	Crédit Agricole Aipg Sgr	-2,74	2,61	apr 05
Ca Aipg Multi Strategy III	Crédit Agricole Aipg Sgr	-2,74	—	mar 06
Fideuram A.I. Fund Defensive II	Eurizon Alternative Investments Sgr	-2,79	0,31	lug 04
Morgan Stanley Int. Div. Strat.	Morgan Stanley Sgr	-2,81	0,85	apr 02
Ras Alternative Multistrategy	Ras Ai Sgr	-3,04	—	gen 06
Bim Multi Strategy	Bim A.I. Sgr	-3,27	-0,22	ott 02
Fideuram A.I. Fund Defensive	Eurizon Alternative Investments Sgr	-3,41	-0,04	mar 04
Generali Yield Enhancer	Generali Investimenti Alternativi Sgr	-3,67	0,43	lug 04
Nextra Market Guru Collection	Caam Ai Sgr	-4,35	4,27	dic 04
Pwm Low Volatility Fund	Private Wealth Management Sgr	-5,91	-1,43	giu 02
Ubs Mixed Alternative Strategies	Ubs Ai Sgr	0,97	—	apr 06
Albertini Syz Innovation	Albertini Syz I.A. Sgr	0,60	6,11	giu 05
Pioneer Efficient Advanced Portfolio	Pioneer A.I. Management Sgr	0,53	2,73	dic 03
Newton Alternative Total Return Portfolio B	Newton Alternative Sgr	0,50	—	mag 06
Pioneer Efficient Balanced Portfolio	Pioneer A.I. Management Sgr	0,32	1,90	dic 03
Bipitalia Basket Mix Fund	Bipitalia Alternative Sgr	0,26	1,75	ago 02
Pioneer Efficient Bond Portfolio	Pioneer A.I. Management Sgr	0,05	0,79	dic 03
Nextra Private Portfolio	Caam Ai Sgr	-0,48	2,54	feb 04
Nextra Private Portfolio Composite	Caam Ai Sgr	-0,52	3,84	nov 04
Gestielle Hedge Mosaico	Aletti Gestielle Alternative Sgr	-0,61	2,33	giu 04
CA Aipg Diversification	Crédit Agricole A.I.P.G. Sgr	-0,82	2,71	feb 05
CA Aipg Diversification II	Crédit Agricole A.I.P.G. Sgr	-0,82	—	nov 05

(*) Fondi che investono parte del portafoglio in hedge e parte in asset class tradizionali

Fonte: MondoHedge