

Comunicato Stampa

Hedge Invest SGR: 15 anni “alternativi”, dalla bolla internet alla crisi dell’euro

Milano, 23 novembre 2015 – I ripetuti shock che hanno segnato l’andamento dei mercati finanziari dalla fine del 2000 hanno messo a dura prova anche gli investitori professionali più esperti. Hedge Invest SGR, nata nel 2000 e passata indenne attraverso queste crisi, tocca il traguardo dei 15 anni di attività con un track record che testimonia la capacità delle strategie alternative di accrescere stabilmente il capitale, soprattutto preservandolo nei periodi di forti stress.

“Nel 2000, quando abbiamo lanciato Hedge Invest, la nostra visione era quella di investire in uno strumento - i fondi hedge - che grazie alla combinazione di posizioni lunghe (long) e ribassiste (short) permettesse di proteggere il capitale nelle fasi di crisi, senza rinunciare alla crescita nei periodi di stabilità. In sostanza, perché giocare a tennis solo con il dritto invece di usare anche il rovescio? Pensavamo che questa filosofia, applicabile anche ai mercati, potesse suscitare l’interesse di molti investitori. 15 anni dopo, soprattutto alla luce delle tante crisi di mercato, l’idea alla base della nascita di Hedge Invest è stata premiata.” Commenta **Antonello Manuli, presidente di Hedge Invest SGR.**

Ad esempio nel settembre 2008, durante una delle crisi finanziarie più gravi della storia dei mercati, mentre l’indice MSCI World Local Currency (indice rappresentativo delle borse mondiali) perdeva più del 40%, con molti operatori costretti a uscire dal mercato, il settore hedge conteneva il drawdown al -15,7% (secondo l’HFRI FoF Index - indice rappresentativo del settore hedge internazionale) e i due fondi flagship di Hedge Invest, l’HI Global Fund e l’HI Sector Specialist, limitavano la perdita a poco più dell’8%, permettendo un più rapido recupero (poi puntualmente avvenuto nel 12 mesi successivi). Il tutto, senza che Hedge Invest facesse ricorso a misure restrittive della liquidità (Gate, Side pocket) e senza variare il trattamento commissionale più favorevole per gli investitori (High Watermark assoluto).

Le performance cumulata nei momenti di stress (2001 – 2011)

		Msci World LC	HFRI FoF Index	HI Global Fund	HI Sector Specialist
Dic-2001 Mar 2003	Scoppio bolla internet	-29,09%	+3,26%	+2,31%	+1,34%
Giu 2007 Ago 2008	Crisi sub prime	-19,04%	-3,73%	0,00%	-6,72%
Set 2008 Feb 2009	Crack Lehman	-40,77%	-15,70%	-8,63%	-8,28%
Mag 2011 Set 2011	Crisi Euro	-18,10%	-7,24%	-7,63%	-9,02%

Fonte: Bloomberg e Hedge Invest SGR

Analogamente, durante l'estate "calda" del 2015, mentre l'MSCI World LC perdeva il 10,95% l'HI Global Fund e l'HI Sector Specialist, limitavano il risultato negativo rispettivamente a -2,71% e -2,65%.

Le performance cumulata da Giu a Set 2015

		Msci World LC	HFRI FoF Index	HI Global Fund	HI Sector Specialist
Giu 2015 Set 2015	Rischio rallentamento globale	-10,95%	-4,54%	-2,71%	-2,65%

Fonte: Bloomberg e Hedge Invest SGR

Ancor più rilevante per gli investitori elettivi degli hedge fund, focalizzati sulla protezione del capitale nelle fasi più acute dei cosiddetti "bear market" è l'osservazione dei risultati medi mensili nei mesi più negativi del mercato azionario: se si prendono i 20 peggiori mesi dell'MSCI World LC da dicembre 2001, la performance media del mercato azionario è stata in quei mesi di -7,72%. Negli stessi mesi, l'HFRI FoF Index ha contenuto mediamente la perdita mensile a -1,81%. Viceversa nei mesi di rally il mercato azionario (nei 20 migliori mesi) ha ottenuto un +6,27% contro il +1,36% del settore hedge.

Le performance media mensile nei 20 peggiori e migliori mesi del mercato azionario (da dic 2001).

	Msci World LC	HFRI FoF Index	HI Global Fund	HI Sector Specialist
Performance media mensile nei mesi di stress del mercato azionario (da dic 2001)	-7,72%	-1,81%	-1,43%	-1,80%
Performance media mensile nei mesi di rally del mercato azionario (da dic 2001)	+6,27%	+1,36%	+1,23%	+1,55%

Fonte: Bloomberg e Hedge Invest SGR

Passando dalla protezione del capitale al rendimento cumulato, si osserva come nei primi quindici anni del nuovo millennio, il settore hedge abbia ottenuto mediamente il +63,95% (Indice HFRI FOF) e i fondi flagship di Hedge Invest abbiano sovraperformato, con un rendimento cumulato di +87,73% per l'HI Global Fund e di +85,63% per l'HI Sector Specialist, non solo l'MSCI World LC (che ha fatto segnare +55,05%) con un terzo della volatilità, ma anche l'industria.

Le performance cumulate (da dic 2001 a ott 2015)*

	MSCI World LC	HFRI FoF Index	HI Global Fund	HI Sector Specialist
Rendimento cumulato	+55,05%	+63,95%	+87,73%	+85,63%
Volatilità	14,14%	4,99%	4,92%	5,76%
Rendimento medio annuo	+3,20%	+3,62%	+4,63%	+4,63%

Fonte: Bloomberg e Hedge Invest SGR *Per il fondo HI Sector Specialist da marzo 2002.

Da qui, associando le performance a bassa volatilità e la capacità di protezione dai massimi drawdown, **la crescita dell'interesse degli investitori per questi strumenti, è ripresa con forza dopo le uscite di fine 2008.**

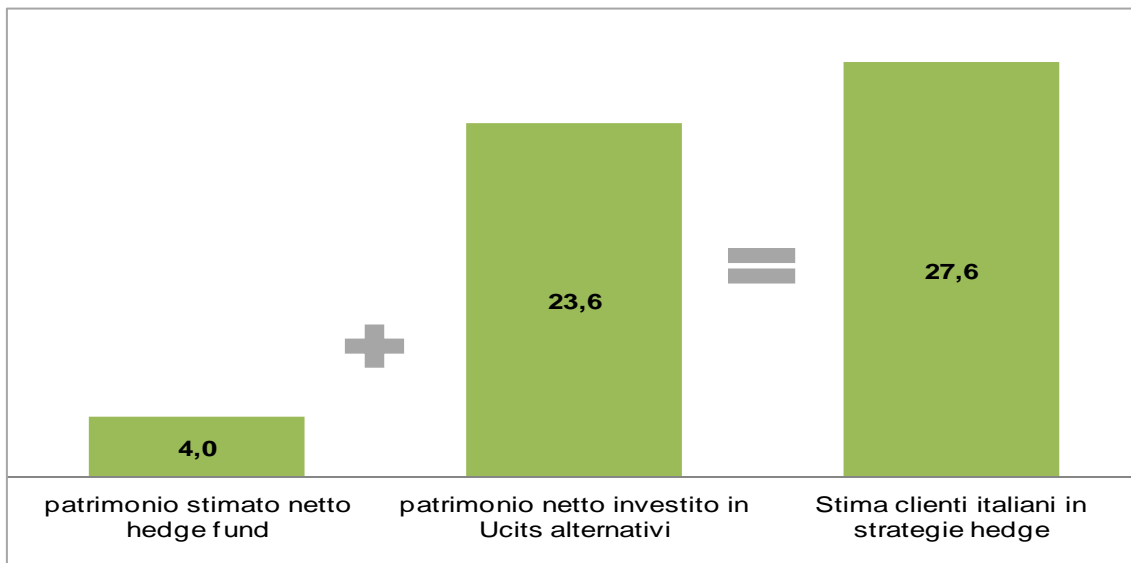
Oggi il settore hedge internazionale amministra oltre 2.800 mld di dollari (fonte Hedge Fund Intelligence), mentre considerando nel computo anche i fondi Ucits absolute return (fondi armonizzati secondo le Direttive europee che replicano strategie tipiche del mondo hedge) il livello degli attivi sale a 3.018 miliardi di dollari. **La massa investita in questi strumenti è quindi ben superiore rispetto ai massimi di fine 2007 pari a 2.500 mld**

Evoluzione AuM mondiali degli hedge fund single manager (miliardi di USD)

2000	2015	Crescita
500 mld	2.839 mld	5,7x

Fonte: Hedge Fund Intelligence - Dati in mld di Dollari

Nello stesso periodo, focalizzandosi sull'Italia, si vede che – contrariamente ad un'idea diffusa di riduzione del business per le strategie hedge - l'apprezzamento per i gestori Long/Short è tutt'altro che diminuito. Sommando infatti i dati delle masse investite in fondi hedge di diritto italiano con il patrimonio netto dei fondi Ucits Alternativi (fondi armonizzati secondo le Direttive europee che replicano strategie tipiche degli hedge fund) **il totale è di EUR 27,6 miliardi, anche in questo caso si supera il picco massimo di EUR 25,3 toccato dai soli hedge fund di diritto italiano a fine 2007.**



"A quindici anni dall'esordio" rileva Alessandra Manuli, amministratore delegato di Hedge Invest "le strategie alternative risultano ancora più attuali per gli investitori evoluti alla ricerca di rendimenti con volatilità contenuta. La globalizzazione dei mercati rende infatti difficile trarre vantaggio dalla semplice diversificazione geografica; l'attivismo delle banche centrali continua a incidere sulla volatilità dei mercati nel breve e nel medio periodo, e, in questo contesto, il mondo obbligazionario è destinato ad offrire scarsi rendimenti a fronte di un rischio in aumento. In uno scenario destinato a diventare ancora più complesso, scelte di investimento innovative risulteranno sempre più premianti. Per questo motivo, già a fine 2012, Hedge Invest ha lanciato 4 comparti Ucits che replicano strategie attive tipiche del mondo hedge. Prodotti innovativi sia per gli approcci di investimento utilizzati (lanciato uno dei primi fondi obbligazionari con approccio long/short) sia per il mercato di riferimento (ultimo nato, il fondo long/short specializzato sull'azionario africano). L'innovazione ha sempre contraddistinto Hedge Invest negli ultimi 15 anni: nel 2010, unici in Italia, abbiamo colto l'interessante opportunità di investimento che si era creata con la crisi immobiliare in US lanciando un fondo chiuso riservato. Per i prossimi 15 anni, abbiamo già in cantiere tante nuove idee per i nostri investitori".

L'attenzione alla protezione del capitale, la capacità di guardare avanti alla ricerca di sempre nuove soluzioni di investimento sono alla base dei risultati di Hedge Invest, che negli ultimi 15 anni ha visto moltiplicare le masse in gestione di 50 volte.

Evolutione Patrimonio gestito da Hedge Invest (in milioni di Euro)

2000	2015	Crescita
32 mln	1.650 mln	50x

I 5 comparti della piattaforma di UCITS Alternativi di Hedge Invest, a tre anni dall'avvio, incidono oggi per il 56% sul totale degli AuM gestiti dalla società (EUR 1,65 miliardi). Questa piattaforma è stata lanciata da Hedge Invest a fine 2012 per offrire agli investitori la possibilità di accedere a gestori hedge di talento con la liquidità, la trasparenza e le soglie contenute di investimento tipiche dei fondi armonizzati.

Gli Ucits Alternativi di Hedge Invest

Fondi UCITS alternativi	Strategia	Rendimento da inizio anno	Rendimento medio annuo ultimi 36 mesi	Volatilità ultimi 36 mesi	Partenza
HI Numen Credit Fund*	Obbligazionario Long/short	3,44%	5,72%	3,66%	Ottobre 2012
HI Principia Fund**	Azionario Long/short	4,82%	6,78%	6,51%	Dicembre 2012
HI Sibilla Macro Fund**	Global Macro	10,71%	N/A	N/A	Novembre 2013
HI Africa Opportunities Fund**	Azionario Long/short	2,16%	N/A	N/A	Marzo 2015
HI Core UCITS Fund*	Multi-manager	2,71%	5,04%	3,23%	Febbraio 2010

Fonte: Hedge Invest SGR. Dati a fine ottobre. * Classe EUR I, ** Classe EUR DM Le performance di HI Africa Opportunities Fund si riferiscono dal 27 Marzo 2015

Hedge Invest SGR

Hedge Invest SGR, società di gestione del risparmio indipendente specializzata in prodotti di investimento alternativo (fondi di fondi hedge, fondi di fondi e fondi single manager Ucits e fondi chiusi), con sedi a Milano e Londra, è stata tra le prime SGR alternative autorizzate in Italia ed è attualmente ai vertici del mercato italiano di riferimento per ammontare dei patrimoni in gestione. Focalizzata nella creazione e gestione di strumenti orientati alla performance assoluta, Hedge Invest gestisce una gamma di prodotti differenziati per strategia e per profilo di rischio – rendimento, con AuM superiori a Euro 1,6 miliardi.

La Sicav Hedge Invest International Funds plc., creata da Hedge Invest a ottobre 2012 per offrire agli investitori la possibilità di investire su gestori alternativi di talento specializzati in nicchie promettenti con la liquidità, la trasparenza e le soglie di investimento tipiche dei fondi armonizzati, gestisce attualmente Euro 825 milioni tramite cinque comparti.

Contatto:

Verini & Associati

Marcella Verini - Tel. Cell. +39 335 53 88 161 -

Davide Colapietro – Tel. Fisso: +39 02 45 39 55 04

*Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a mero scopo informativo e la loro divulgazione non è da considerarsi sollecitazione al pubblico risparmio.
Le performance passate indicate nel presente documento hanno un valore puramente indicativo e non costituiscono una garanzia sull'andamento futuro dei fondi.*