

I Migliori 300 Fondi-Edizione 2017

Best Over 10 Y

Pagina 74



FinLABO
sicav

FINLABO SICAV



Anselmo Pallotta, Alessandro Guzzini

Il fondo Finlabo Dynamic Equity ha festeggiato il suo decimo anniversario nel 2016. Guardando alla decade appena trascorsa, possiamo fieramente affermare che il fondo ha sempre sovraperformato rispetto ai propri benchmark di riferimento, realizzando un ritorno medio annuo del 5,7%* pur mantenendo livelli di volatilità inferiori all'8%. Non a caso, il fondo si è posizionato come un top-performer nella sua categoria (long-short Equity Europa) ed ha ricevuto importanti riconoscimenti da prestigiose istituzioni Europee tra cui, in ultimo, il Lipper Fund Award di Thompson Reuters (2017).

Il comparto flagship di Finlabo investe in un paniere selezionato di società europee e protegge l'esposizione al mercato azionario in maniera dinamica, attraverso la vendita di contratti futures sugli indici azionari europei. Il processo d'investimento del comparto si avvale di un set di modelli pro-

prietari di stock-picking e dynamic hedging, sviluppati in-house dall'Investments manager, Finlabo Sim, al fine di cogliere le migliori opportunità di investimento sui mercati e di contenere i rischi.

Il primo modello quantitativo (quello di stock-picking) supporta la costruzione del long-book con un approccio bottom-up che classifica ogni titolo azionario in base a numerosi fattori fondamentali e tecnici (tra gli altri, le stime di consensus, la valutazione dei multipli di mercato, la solidità patrimoniale e gli indici di profittabilità aziendale). Il secondo modello invece (quello di dynamic hedging), analizza il trend e la volatilità dei mercati per sfruttarne i momenti positivi e proteggerne il capitale nelle fasi ribassiste.

Negli anni, l'implementazione di tali modelli ha permesso al fondo di ottenere ottimi risultati ed il 2016 non ha fatto eccezione. La performance dell'anno appena conclusosi, pari ad un +3,28% per FINLABO DYNAMIC EQUITY (Classe R), è stata maturata sia grazie all'efficiente azione di stock-picking attuata durante l'anno, che grazie alla copertura azionaria. In particolare, la copertura azionaria è stata molto utile ed efficace nel proteggere il portafoglio azionario durante il ribasso che ha interessato le borse europee nella prima parte dell'anno. Il fondo è stato poi capace di cogliere le opportunità date dai rialzi delle borse nell'ultimo trimestre in seguito alle elezioni presidenziali statunitensi e al referendum italiano, attraverso una strategia di stock-picking che ha privilegiato i settori più ciclici come finanziari, energetici ed industriali, approfittando delle quotazioni a sconto e dalla ripresa dell'economia.

E' un fatto che negli ultimi anni i mercati azionari europei sono stati altalenanti e caratterizzati da forte volatilità; ai rialzi, alimentati da una politica accomodante della BCE e dalle attese di una ripresa economica europea, si sono susseguite fasi di sensibili correzioni associate a fattori esogeni come il forte ribasso delle materie prime, il conseguente rallentamento di alcune economie emergenti, fino ad arrivare al Brexit e alle elezioni USA. Nonostante il difficile contesto di mercato, il fondo è riuscito comunque a sovraperformare il mercato azionario di oltre 80 punti percentuali dal 2006 ad oggi, mantenendo al contempo una volatilità molto più contenuta.

Riteniamo che anche il 2017 sarà un anno incerto e volatile, dipendente da alcuni appuntamenti rilevanti sotto il profilo geopolitico ed economico (elezioni politiche in importanti paesi europei, politiche della BCE e prospettive di paesi emergenti).

In tale scenario, la nostra strategia continuerà ad essere flessibile ed opportunista. Attraverso una attenta analisi delle società, continueremo a selezionare titoli con ottimi fondamentali e alto potenziale di crescita; allo stesso modo, saremo pronti a variare il livello di copertura del portafoglio a seconda dei segnali tecnici provenienti dal modello di gestione dinamica del rischio di mercato. Tutto questo dovrebbe consentirci di continuare a produrre ottime performance con un profilo di rischio molto più contenuto rispetto a quello di un classico fondo azionario.

* Dati riferiti al periodo 25/07/2006-31/12/2016, Finlabo Dynamic Equity- Classe Retail. ISIN:LU0507282696

Performance: Finlabo Dynamic Equity vs. Eurostoxx50

		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Year to date
2006	Fin Dyn Eq							1,30%	0,57%	0,38%	5,13%	1,19%	4,07%	13,23%
2006	Estoox50							1,66%	3,16%	2,38%	2,70%	-0,44%	3,33%	13,45%
2007	Fin Dyn Eq	1,78%	5,36%	-1,10%	7,80%	-0,27%	0,72%	1,45%	-3,99%	0,65%	3,33%	-8,10%	-1,40%	5,40%
2007	Estoox50	1,42%	-2,19%	2,30%	5,05%	2,74%	-0,51%	-3,88%	-0,49%	2,03%	2,47%	-2,11%	0,11%	6,79%
2008	Fin Dyn Eq	-1,58%	1,51%	1,57%	0,98%	2,28%	3,14%	-4,16%	1,03%	-9,38%	-4,38%	-0,08%	0,36%	-9,06%
2008	Estoox50	-13,79%	-1,80%	-2,59%	5,43%	-1,23%	-11,25%	0,45%	-0,07%	-9,73%	-14,69%	-6,23%	0,87%	-44,28%
2009	Fin Dyn Eq	2,64%	1,46%	0,70%	3,06%	1,64%	0,33%	0,43%	4,22%	2,32%	-0,94%	-1,80%	0,62%	15,50%
2009	Estoox50	-8,75%	-11,66%	4,80%	14,69%	3,20%	-2,02%	9,84%	5,00%	3,70%	-4,50%	1,95%	5,97%	21,00%
2010	Fin Dyn Eq	3,50%	0,33%	3,09%	2,57%	0,60%	-0,62%	-5,16%	1,23%	2,43%	2,36%	2,68%	3,43%	17,41%
2010	Estoox50	-6,37%	-1,76%	7,77%	-4,18%	-7,35%	-1,44%	6,57%	-4,34%	4,76%	3,52%	-6,85%	5,35%	-5,81%
2011	Fin Dyn Eq	-4,68%	0,04%	-1,05%	1,13%	-1,52%	-3,63%	-1,81%	0,00%	-1,10%	-3,13%	-1,38%	-1,62%	-17,57%
2011	Estoox50	5,76%	2,13%	-3,39%	3,45%	-4,96%	-0,48%	-8,25%	-13,80%	-5,30%	9,43%	-2,30%	-0,60%	-17,05%
2012	Fin Dyn Eq	2,70%	2,60%	0,30%	-0,60%	-1,30%	-3,20%	1,90%	-2,60%	0,90%	1,30%	2,10%	2,00%	6,12%
2012	Estoox50	4,30%	3,95%	-1,38%	-6,89%	-8,10%	6,88%	2,69%	4,94%	0,56%	2,01%	2,90%	2,36%	13,87%
2013	Fin Dyn Eq	6,18%	0,26%	-0,80%	-0,40%	3,39%	-1,46%	3,64%	-0,95%	3,19%	6,45%	1,37%	0,15%	22,72%
2013	Estoox50	2,54%	-2,57%	-0,40%	3,35%	2,13%	-6,03%	6,36%	-1,69%	6,31%	6,04%	0,61%	0,72%	17,95%
2014	Fin Dyn Eq	2,08%	4,21%	-0,13%	-0,63%	-0,07%	-1,16%	-3,21%	-0,98%	-0,82%	-1,00%	1,16%	1,49%	0,73%
2014	Estoox50	-3,06%	4,76%	0,39%	1,16%	1,44%	-0,50%	-3,49%	1,83%	1,68%	-3,49%	4,42%	-3,21%	1,20%
2015	Fin Dyn Eq	3,66%	3,17%	1,59%	0,31%	1,60%	-0,83%	1,04%	-1,62%	-1,38%	0,19%	1,68%	-0,48%	9,13%
2015	Estoox50	6,52%	7,39%	2,73%	-2,21%	-1,24%	-4,10%	5,15%	-9,19%	-5,17%	10,24%	2,58%	-6,81%	3,85%
2016	Fin Dyn Eq	-0,80%	0,91%	0,56%	-0,05%	-0,43%	-3,06%	2,95%	-0,75%	0,77%	-0,17%	0,18%	3,28%	3,28%
2016	Estoox50	-6,81%	-3,26%	2,01%	0,77%	1,16%	-6,49%	4,40%	1,08%	1,77%	-0,12%	7,83%	0,70%	

Dati riferiti alla Classe R. ISIN:LU0507282696