

Investimenti alternativi. Al decollo un nuovo fondo «long-short»

Gwm punta sugli hedge fund

MILANO

Il gruppo finanziario internazionale **Gwm** ha deciso di puntare sugli hedge fund in controtendenza rispetto al mercato. Accanto al tradizionale fondo di fondi hedge, il gruppo entra direttamente sul mercato dei fondi alternativi con un hedge fund Long-Short equity. L'iniziativa prevede l'ingresso nel team della divisione wealth management e multi-family office, con masse da 2 miliardi, di Simone Chelini e Pietropaolo Rinaldi, che vengono dall'esperienza in Albatros Unifortune. «Crediamo ancora nella strategia d'investimento *absolute re-*

turn, nella capacità dei gestori di generare alpha e siamo convinti che con strategie *total return* sia anche possibile tenere sotto controllo il rischio» commenta Peter Sartogo, managing director e partner del Gruppo Gwm, aggiungendo inoltre che «avere un hedge fund all'interno del gruppo ci

I PROTAGONISTI

L'iniziativa prevede l'ingresso nel team dell'unità di wealth management di Simone Chelini e di Pietropaolo Rinaldi

permetterà di monitorarlo in modo molto più attento».

Il rapporto con i due gestori, Chelini e Rinaldi, è iniziato nel 2005 quando il Gruppo Gwm decise di investire nel fondo Albatros Unifortune. Un rapporto che non si è interrotto neppure quando è cominciato il periodo dei riscatti per i fondi hedge. «I mercati negli ultimi dodici mesi sono andati ad una velocità tale che i titoli si trovano a valori frazionari rispetto ad un anno fa» osserva Chelini, proseguendo: «in questo momento di mercato più che vendere allo scoperto, bisogna essere in grado di cogliere le opportunità di investimen-

to nell'azionariato, perché ci saranno titoli che con una normalizzazione dei mercati fra 12-15 mesi potranno raddoppiare il proprio valore». Una strategia di investimento per cui è necessaria una valutazione da qui a tre anni, precisa Rinaldi, aggiungendo: «C'è una variabile macro economica difficile da stimare. La cosa importante è che il rischio preso sia monitorabile».

I due gestori con il fondo Albatros Unifortune avevano visto ritorni del 6%, 13% e 9% nei primi tre anni: «Nel 2008 - commenta Chelini - ci siamo difesi fino ad agosto con un -7%. Dopo Lehman, quando è stato bloccato lo short selling, abbiamo perso il 20%. In quattro anni il fondo ha totalizzato un -2%, ma tolti gli ultimi 3 mesi il ritorno sarebbe stato del 22%».

Mo.D.