

## I gestori alternativi hanno chiuso il 2017 in media con un +2,8%

■ Dicembre si è chiuso per i fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) con una performance leggermente positiva (+0,04% in base all'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Global), nonostante mercati azionari europei in negativo (Eurostoxx Total Market Net Return - 0,87%), così come negativo è stato il risultato dei Titoli di Stato dell'area euro (-0,84% secondo Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR).

Da inizio anno il risultato dei fondi liquid alternative si attesta così a +2,83%, con una volatilità sotto al punto percentuale e pari allo 0,93%.

Osservando le singole strategie, la miglior performance mensile (+0,74%) è stata realizzata dall'Emerging Markets Index, che si evidenzia anche come il miglior indice dell'anno con un rialzo di +10,25%, grazie soprattutto ai fondi long/short specializzati sull'azionario (+1,47% a dicembre in media, +16,23% da inizio anno), mentre quelli che si focalizzano sul debito dei Paesi emergenti con ottica absolute return hanno chiuso dicembre in media a -0,01% (+2,77% nel 2017).

In seconda posizione, a dicembre si trovano i fondi Event driven (+0,55%), che crescono dell'1,01% da inizio anno, seguiti dai prodotti Managed futures (+0,35%), che riportano così in positivo il risultato da inizio anno (+0,34%).

Negativo a dicembre, invece, il contributo dei fondi Global macro (-0,54%), penalizzati dalla debolezza del dollaro e dei tassi statunitensi.

The thumbnail shows a table with multiple columns and rows of data, likely representing the performance of various UCITS Liquid Alternative funds. The table is partially obscured and difficult to read, but it appears to contain numerical values and possibly fund names.

**IL CONFRONTO CON I MERCATI**

**Indici total return in €**

Dati a fine dicembre 2017

**Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative**

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Global Index	0,04%	2,8%	2,7%	2,2%	0,3
Credit Long/Short (C L/S)	-0,01%	1,7%	1,7%	2,0%	0,17
Emerging Markets (EM)	0,74%	10,3%	9,5%	4,4%	0,65
Equity Market Neutral (EMN)	0,00%	1,3%	2,7%	1,7%	0,39
Event Driven (ED)	0,55%	1,0%	-1,1%	2,7%	neg.
Fixed Income (FI)	-0,03%	0,8%	1,6%	1,7%	0,17
Global Macro (GM)	-0,54%	1,5%	1,0%	3,6%	0,04
Long/Short Equity (L/S E)	0,10%	5,6%	5,3%	3,6%	0,43
Managed Futures (MF)	0,35%	0,3%	-5,9%	5,7%	neg.

**LE CLASSIFICHE**

**I migliori fondi del mese**

Dati a fine dicembre 2017

**Long/Short Equity**

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
1 Melchior ST Eur.Enh.Abs.Return I	3,84%	-4,6%	-13,9%	7,5%	neg.
2 Algebris Financial Equity B	3,37%	21,8%	61,3%	18,7%	0,94
3 CS(Lux)Sm.-Mid Cap Alpha L/SIB	3,26%	26,7%	25,0%	8,6%	0,88

**Multistrategy**

1 InRIS-R CFM Diversified NI	1,29%	7,4%	15,9%	7,0%	0,71
2 Fulcrum Altern. Beta Plus Daily E	1,18%	2,9%	-8,3%	5,5%	neg.
3 Pioneer Multi Strategy Growth I	0,65%	3,8%	13,8%	4,1%	1,00

**Fixed Income Alternative**

1 Legg Mason WA Macro Op. Bond P	0,63%	11,9%	20,0%	6,3%	0,96
2 Generali IS Abs.Ret. Credit Str. AY	0,59%	-2,3%	-7,0%	3,7%	neg.
3 GS Strat. Abs.Ret. Bd II Portf. I	0,33%	-1,4%	-1,4%	3,7%	neg.

**Le altre strategie**

1 Banor Greater China L/SEquity I (EM)	5,19%	61,3%	56,6%	20,4%	0,82
2 Schroder GAlA Paulson M Arb. C (ED)	4,59%	-19,7%	-41,0%	11,7%	neg.
3 Schroder GAlA Blue Trend C (MF)	3,75%	-1,2%	-	-	-
4 Finlabo Dyn.c Em. Markets I (EM)	3,33%	7,4%	17,4%	11,3%	0,50
5 MS Long Term Trends E (MF)	2,83%	3,5%	2,1%	7,7%	0,09

NOTE: (\*) la volatilità a 3 anni è calcolata come deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili, per i fondi a liquidità settimanale la performance mensile è calcolata sulla base dell'ultimo nav disponibile del mese di riferimento. (\*\*) lo sharpe ratio è calcolato come differenza tra i rendimenti mensili del fondo rispetto a un tasso free risk pari allo 0,25%, il tutto rapportato al rischio espresso come deviazione standard del fondo stesso. rappresenta un indicatore della capacità del gestore di remunerare il rischio: più è alto il valore dell'indice di sharpe, maggiore è l'abilità del gestore nell'ottimizzare il rapporto rischio-rendimento

SOURCE: elaborazione [MondoAlternatives](http://MondoAlternatives.com) su dati [www.mondoalternativesindex.com/](http://www.mondoalternativesindex.com/) / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

**Indici total return in €**

Dati a fine dicembre 2017

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	0,25%	4,8%	6,9%	2,9%	0,7
Multistrategy (MS)	-0,21%	2,1%	3,7%	2,0%	0,49
Relative Value (RV)	-0,24%	0,6%	3,6%	2,0%	0,47
Volatility Trading (VT)	-0,08%	-2,6%	-4,6%	1,5%	neg.
Fund of Funds Index	-0,05%	2,2%	0,3%	2,8%	neg.

**I benchmark di mercato**

EuroStoxx Total Mkt Net Return	-0,87%	12,9%	30,3%	14,4%	0,67
Ftse Mib Index TR	-2,29%	17,3%	27,0%	18,3%	0,51
Msci World TR	0,64%	7,5%	31,5%	12,0%	0,8
BloombergBarclays €Agg Treasury	-0,84%	0,2%	5,1%	4,5%	0,34

**I peggiori fondi del mese**

**Long/Short Equity**

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
1 CF Odey Absolute Return I	-6,16%	1,8%	-12,3%	12,5%	neg.
2 InRIS Ucits Plc - R Parus I	-3,90%	3,3%	-6,2%	9,2%	neg.
3 Odey Swan Fund Class I	-3,59%	-22,5%	-62,3%	22,6%	neg.

**Multistrategy**

1 Hsbc Gif MA Style Factor IC	-2,17%	1,7%	-	-	-
2 Man Ahl MultiStrat. Alt. IN H	-2,05%	-2,2%	-	-	-
3 1741 (Lux) Multi Strategy Base	-1,15%	9,4%	-10,8%	5,0%	0,65

**Fixed Income Alternative**

1 MLIS KLS Fixed Income D	-0,62%	-	-	-	-
2 BNY Mellon Abs.Ret.Bond S	-0,56%	-0,1%	2,3%	2,7%	0,20
3 Pictet Abs.Return Fixed Inc. I	-0,52%	0,1%	1,0%	1,8%	0,05

**Le altre strategie**

1 H2O Allegro Class I (GM)	-4,76%	19,7%	62,7%	16,4%	1,06
2 GAM Star Global Rates (GM)	-4,13%	-3,8%	-9,6%	7,8%	neg.
3 H2O Multistr. Class I (GM)	-3,99%	21,5%	79,4%	27,2%	0,85
4 H2O Vivace Class I (GM)	-3,94%	25,0%	72,8%	22,4%	0,92
5 H2O Multibonds Class I (GM)	-3,81%	14,6%	68,6%	19,8%	0,97