

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

Il 2018 parte bene per i gestori Ucits alternative

■ Parte bene l'anno per i fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) che hanno archiviato il mese di gennaio con un +1,1% in base all'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Global. Un risultato conseguito sulla scia delle performance positive dei principali mercati azionari che in gennaio hanno guadagnato in media l'1,48%, secondo l'indice Msci World TR, mentre è calato il mercato obbligazionario governativo dell'area euro (-0,36% secondo il Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR).

Concentrandosi sulle singole strategie, la miglior performance mensile (+3,65%) è stata realizzata dall'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Managed Futures, con a seguire i fondi Emerging markets (+2,85%), grazie soprattutto ai fondi long/short specializzati sull'azionario (+4,72%), mentre quelli che si focalizzano sul debito dei Paesi emergenti con ottica absolute return hanno chiuso gennaio in media a +0,38%.

Al terzo posto si trovano i prodotti Long/short equity (+1,42%), con il miglior risultato medio di +2,33% ottenuto dai fondi con focus settoriale, seguiti da quelli specializzati sugli Stati Uniti (+2,03%) e da quelli operanti a livello globale (+1,58%).

Negativo, invece, il contributo dei fondi che operano sulla volatilità: l'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Volatility Trading nel mese di gennaio ha accusato un -0,80%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine gennaio 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative					
Global Index	1,10	3,71	2,68	2,19%	0,3
Credit Long/Short (CL/S)	0,36	1,66	1,80	2,00%	0,18
Emerging Markets (EM)	2,85	11,39	10,97	4,61%	0,72
Equity Market Neutral (EMN)	0,30	1,08	2,39	1,68%	0,33
Event Driven (ED)	0,22	1,20	-0,74	2,67%	neg.
Fixed Income (FI)	0,56	1,10	1,36	1,67%	0,13
Global Macro (GM)	1,02	3,38	-0,04	3,49%	neg.
Long/Short Equity (L/S E)	1,42	6,36	5,52	3,60%	0,45
Managed Futures (MF)	3,65	5,12	-4,97	5,89%	neg.

LE CLASSIFICHE

I migliori fondi del mese Dati a fine gennaio 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
MS Alkeon Ucits Fund Class I	9,41	38,07	37,65	12,9%	0,87
Algebris Financial Equity Fund B	8,09	31,74	65,62	18,9%	0,97
FP Argonaut Absolute Return Fund I	6,93	23,71	-3,40	12,7%	neg.
Multistrategy					
Nordea 1 - Heracles L/S MI Fund Bi	4,07	11,91	-1,01	10,7%	0,00
Aviva Inv. Multi-Strat. Targ. Ret I	3,22	1,78	0,93	3,3%	0,03
Alpi Multi-Strategy I	2,77	7,26	2,14	5,0%	0,12
Fixed Income Alternative					
Legg M Brandywine GI Fix In Abs Ret	3,90	6,99	2,20	5,0%	0,12
BlueBay Inv. Grade Abs. Ret. Bond I	1,55	4,74	1,91	2,8%	0,15
Goldman S. GI Str Macro Bond Port I	1,49	0,44	7,49	3,0%	0,75
Le altre strategie					
Banor Sicav Great China Eq I (EM)	10,86	69,26	82,51	20,8%	1,06
SEB Asset Selection Opp. IC (MF)	8,23	13,18	2,82	14,6%	0,12
Henderson Horizon China A2 (EM)	8,15	38,40	54,74	18,5%	0,87
MS Lynx UCITS Fund E (MF)	8,09	3,70	-15,52	14,4%	neg.
GAM Star Keynes Quant. Strat. (GM)	7,45	8,44	-4,52	8,8%	neg.

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 MondoAlternative su dati www.mondoalternativedata.com / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

Indici total return in € Dati a fine gennaio 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	1,10	5,57	6,47	2,82%	0,67
Multistrategy (MS)	1,08	2,91	3,74	1,99%	0,5
Relative Value (RV)	0,66	1,18	3,69	2,04%	0,48
Volatility Trading (VT)	-0,80	-3,10	-5,46	1,55%	neg.
Fund of Funds Index	0,92	2,94	-0,05	2,71%	neg.

I benchmark di mercato

EuroStoxx Total Mkt Net Return	3,31	17,65	25,53	14,00%	0,59
Ftse Mib Index TR	7,86	30,58	26,98	18,33%	0,51
Msci World TR	1,48	9,16	26,70	11,69%	0,71
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	-0,36	1,91	2,36	4,30%	0,14

I peggiori fondi del mese

Dati a fine gennaio 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
Odey Swan Fund I	-3,50	-26,64	-64,75	22,4%	neg.
BG Selection Sicav Short Strat. BX	-3,21	-17,46			
BG Sicav Short Equities HX	-2,91	-18,28			
Multistrategy					
Protea Fund - Aktarus C	-1,47				
Threadn. Div. Alt. Risk Prem. IEH	-0,99	3,32			
Parvest Cross Asset Abs. Return I	-0,98	-3,25			
Fixed Income Alternative					
Timeo Neutral Sicav Bz Cons. Wolf I	-0,98	-2,79	-0,83	3,0%	neg.
LO Funds Absolute Return Bond I	-0,37	0,91	-2,27	1,3%	neg.
Anima Rendim. Ass. Obblig. Y	-0,18	0,61%	1,04	2,9%	0,05
Le altre strategie					
BSF Global Event Driven E2 (ED)	-2,92	-9,44			
New Millennium Volactive I (VT)	-3,03	3,42	-3,76	9,9%	neg.
Odey Odyssey Fund (GM)	-3,23	-27,33	-48,24	10,4%	neg.
AZ Fund 1 - Glob. Macro A (GM)	-4,01	-23,50	-37,00	11,3%	neg.
Schroder GAIA Pauls. M. Arb. C (ED)	-4,30	-23,05	-44,21	11,7%	neg.

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

