Il Sole 24 ORE PLUS

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di ALTERNATIVE

I gestori alternativi a marzo attenuano i cali delle Borse

In un terzo mese dell'anno negativo per i principali mercati azionari, con quello europeo che in particolare ha perso il 2,07% secondo l'indice EuroStoxx Total Market Net Return, i gestori dei fondi liquid alternative hanno saputo contenere i cosiddetti "drawdown" (bruschi cali) dei principali indici azionari e limitare le perdite di marzo allo -0,52% in base all'indice Ma-Eurizon Ucits Alternative Global Index. Performance mensile realizzata in un contesto in cui i mercati obbligazionari sono stati positivi (+1,74%) secondo l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR.

A livello di singole strategie liquid alternative, che in generale hanno chiuso il mese di marzo con risultati negativi, emergono i risultati dei prodotti Equity market neutral che, secondo l'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Equity Market Neutral hanno chiuso in leggero rialzo (+0,08%), contrastando in modo ancora più deciso i trend dei mercati azionari.

Meglio dell'indice hanno poi fatto i fondi Volatility Trading (Ma-Eurizon Ucits Alternative Volatility Trading Index -0,15%), seguiti dai prodotti Global macro (Ma-Eurizon Ucits Alternative Global Macro Index -0,36%). All'opposto, le perdite maggiori hanno interessato le strategie Event Driven (Ma-Eurizon Ucits Alternative Event Driven Index -1,14%) ed Emerging markets (Ma-Eurizon Ucits Alternative Emerging markets Index -0,99%).

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

Il Sole 24 ORE PLUS

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine marzo 2018	PERFORMANCE % 1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative					
Global Index	−0,52	1,11	−0,62	2,22	Neg.
Credit Long/Short (C L/S)	−0,55	0,53	−0,20	1,95	Neg.
Emerging Markets (EM)	−0,99	6,69	7,50	4,71	0,48
Equity Market Neutral (EMN)	0,08	0,39	0,77	1,69	0,01
Event Driven (ED)	−1,14	−0,60	−4,13	2,47	Neg.
Fixed Income (FI)	−0,40	−0,01	−0,18	1,65	Neg.
Global Macro (GM)	−0,36	1,37	−1,51	3,48	Neg.
Long/Short Equity (L/S E)	−0,58	3,49	1,04	3,45	0,04
Managed Futures (MF)	−0,83	−1,17	−11,69	6,44	Neg.

Indici total return in € Dati a fine marzo 2018	PERFORMANCE % 1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
Multi Asset (MA)	−0,63	1,26	2,60	3,06	0,21
Multistrategy (MS)	−0,67	−0,31	−0,63	2,13	Neg.
Relative Value (RV)	−0,51	0,28	1,43	1,99	0,12
Volatility Trading (VT)	−0,15	−8,01	−10,43	3,43	Neg.
Fund of Funds Index	−0,67	0,13	−3,91	2,69	Neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	−2,07	2,65	7,03	13,64	0,21
Ftse Mib Index TR	−0,86	12,93	7,18	17,77	0,2
Msci World TR	−2,99	−1,22	9,91	11,36	0,31
BloombergBarclays €Agg Treasury	1,74	3,15	2,22	4,34	0,13

LE CLASSIFICHE

I migliori fondi del mese Dati a fine marzo 2018	PERFORMANCE % 1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
Long/Short Equity					
1 DNB ECO Absolute Return	7,52	4,83	16,32	14,63	0,40
2 Rivoli Equity Fund	5,20	−3,46	−19,55	6,37	Neg.
3 Bg Selection Sicav Short Strat BX	4,43	−8,90	–	–	-
Multistrategy					
1 Uni-Global Altern Risk Premia RAH	1,43	5,71	–	–	–
2 Aberdeen Alt Risk Premia Enhanced M	1,42	–	–	–	–
3 Man AHL Multi Strategy Altern IN H	1,16	−1,95	−4,56	6,49	Neg.
Fixed Income Alternative					
1 Legg Mason WA Macro Op Bond P	0,89	6,37	14,99	6,26	0,74
2 LO Funds Absolute Return Bond I	0,º39	0,90	−1,50	1,32	Neg.
3 Lemanik Active Short Term Credit I	0,09	1,06	5,19	0,86	1,67
Le altre strategie					
1 H2O Multibonds Class I (GM)	6,60	24,63	56,27	19,45	0,85
2 H2O Allegro Class I (GM)	5,46	35,46	65,48	16,07	1,11
3 BSF Europ Diver Eq Abs Ret D2 (EMN)	4,88	−1,85	−10,26	6,32	Neg.
4 GS EFI L/S Risk Premia 3X C (EMN)	4,56	7,89	−2,90	6,66	Neg.
5 H2O Vivace Class I (GM)	3,66	26,92	56,28	21,58	0,79

I peggiori fondi del mese Dati a fine marzo 2018	PERFORMANCE % 1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Algebris Financial Equity Fund B	−4,95	15,61	36,40	18,62	0,64
2 CS Small and Mid Cap Alpha L/s IB	−4,93	20,95	16,28	9,12	0,57
3 Artemis Pan European Abs Return I	−3,56	−2,31	13,58	6,86	0,62
Multistrategy					
1 Nordea 1 - Heracles L/S MI Bi	−5,08	−4,28	−17,45	11,71	Neg.
2 AQR Systematic Total Return UCITS B	−2,82	3,04	–	–	–
3 Stand Life Inv Global Focus Strat D	−1,93	−3,48	−10,29	5,21	Neg.
Fixed Income Alternative					
1 Vitrio Real Return Class A	−2,13	−4,86	−4,46	4,62	Neg.
2 Swisscanto Bond Inves GI Abs Ret P	−1,22	−0,45	1,80	3,14	0,12
3 GS Global Strateg Macro Bond Port I	−1,21	−2,57	5,77	2,96	0,56
Le altre strategie					
1 Schroder GAIA Pauls Mer Arb C (ED)	−6,29	−28,16	−51,69	11,52	Neg.
2 Henderson Horizon China A2 (EM)	−5,02	19,53	28,02	18,75	0,52
3 Qbasis All Trends UCITS AI (MF)	−4,90	−9,64	–	–	–
4 Cyril Systematic I (MF)	−4,61	12,50	9,42	15,39	0,25
5 Zest Emerging Markets I (EM)	−4,54	7,22	−0,03	10,51	0,03

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

FONTE: elaborazione MondoAlternative su dati www.mondoalternativeindex.com / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

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