

## FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di



### I gestori alternativi mitigano la volatilità generata dai dazi Usa

■ Nel mese di giugno, con la guerra commerciale prospettata dalle misure protezionistiche introdotte o minacciate dall'amministrazione Trump, che ha generato significativa volatilità sui mercati azionari, i fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) si sono confermati nel loro tipico ruolo di baluardi per il contenimento della volatilità. A fronte infatti di un mercato azionario europeo che ha chiuso in negativo il mese di giugno (EuroStoxx Total Market Net Return -0,89%), con una volatilità dell'ultimo anno pari al 9,59%, la volatilità registrata nello stesso periodo dai fondi liquid alternative si è attestata al 2,14%, con perdite di questi ultimi nel mese di giugno contenute al -0,48% in base all'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Global.

A livello di singole strategie, i prodotti Global macro si sono distinti con una performance in rialzo del +0,23% (MA-Eurizon Ucits Alternative Global Macro Index), seguiti dai fondi Event driven (MA-Eurizon Ucits Alternative Event Driven Index +0,12%). Al terzo posto i prodotti Volatility trading che hanno approfittato dei movimenti di mercato per archiviare giugno in positivo (MA-Eurizon Ucits Alternative Volatility Trading Index +0,10%), mentre l'incertezza sulle politiche americane e l'instabilità che si è creata sui mercati ha penalizzato i prodotti focalizzati sui mercati emergenti (MA-Eurizon Ucits Alternative Emerging Markets Index -2,34%).

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



**IL CONFRONTO CON I MERCATI**

**Indici total return in €**

Dati a fine giugno 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
<b>Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative</b>					
Global Index	-0,48	-0,13	-0,78	2,13	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	-0,31	-0,68	-0,82	1,94	neg.
Emerging Markets (EM)	-2,34	2,92	4,42	4,59	0,28
Equity Market Neutral (EMN)	-0,82	-0,20	-1,08	1,71	neg.
Event Driven (ED)	0,12	-1,01	-3,61	2,33	neg.
Fixed Income (FI)	-0,41	-1,82	-1,15	1,70	neg.
Global Macro (GM)	0,23	-0,28	-0,29	3,50	neg.
Long/Short Equity (L/S E)	-0,51	2,30	0,97	3,35	0,04
Managed Futures (MF)	0,09	-0,22	-8,04	6,21	neg.

**I MIGLIORI FONDI DEL MESE**

Dati a fine giugno 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
<b>Long/Short Equity</b>					
1 Odey Swan Fund I	4,40	-4,00	-48,83	20,89	neg.
2 Melchior European Enhanc Abs Ret II	3,29	9,83	-15,01	7,47	neg.
3 InRIS Ucits Plc - RParus Fund I	1,99	-0,18	-9,25	8,50	neg.
<b>Multistrategy</b>					
1 Man AHL Multi Strategy Altern INH	1,63	0,24	-0,02	6,34	neg.
2 MainFirst Diversified Alpha C	1,24	-4,31			
3 Investcorp Geo-Risk Fund S	0,94				
<b>Fixed Income Alternative</b>					
1 MLISKLS Fixed Income UCITS Fund D	0,32	-3,77			
2 Janus Henderson Globl Uncons Bond I	0,31	-4,61	-2,51	3,60	neg.
3 Sella Bond Strategy I	0,23	-1,39	-0,72	1,67	neg.
<b>Le altre strategie</b>					
1 H2O Multistrategies I (GM)	10,71	11,90	73,14	28,32	0,78
2 H2O Allegro I (GM)	10,47	32,61	94,57	17,54	1,35
3 H2O Vivace I (GM)	10,14	13,01	66,65	25,17	0,80
4 H2O Multibonds I (GM)	8,02	27,21	92,67	19,68	1,20
5 H2O Moderato IC (GM)	5,02	6,06	31,15	11,72	0,81

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/](http://www.mondoalternativeindex.com/) / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

**Indici total return in €**

Dati a fine giugno 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	-0,64	-0,30	3,80	2,90	0,36
Multistrategy (MS)	-0,81	-2,48	-1,41	2,09	neg.
Relative Value (RV)	-0,02	-0,21	0,24	1,96	neg.
Volatility Trading (VT)	0,10	-8,07	-10,47	3,40	neg.
Fund of Funds Index	-0,53	-0,52	-4,01	2,65	neg.
<b>I benchmark di mercato</b>					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	-0,89	3,53	14,83	13,69	0,39
Ftse Mib Index TR	-0,51	8,66	6,82	18,56	0,20
Msci World TR	-0,07	8,52	21,82	11,23	0,62
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	0,76	1,73	7,14	3,93	0,54

**I PEGGIORI FONDI DEL MESE**

Dati a fine giugno 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
<b>Long/Short Equity</b>					
1 AQS Ucits Abs Ret Europ Equity C	-3,84	-5,11			
2 Theam Quant - Equity Guru L/S I	-3,62	2,33	-1,48	5,88	neg.
3 Kairos Pegasus Ucits P	-3,42	6,16			
<b>Multistrategy</b>					
1 InRIS Ucits - RCFM Diversified NI	-2,58	-2,79	2,08	7,34	0,10
2 AQR Style Premia UCITS Fund B	-3,96	-4,97	3,30	6,08	0,17
3 MLIS AQR Global Relative Value A	-4,52	-10,46	-2,17	6,10	neg.
<b>Fixed Income Alternative</b>					
1 GS Global Strategic Macro Bond I	-1,59	-5,10	0,03	3,05	neg.
2 Legg Mason WA Macro Opp Bd Pr	-1,46	-5,41	9,31	6,68	0,44
3 GS Strateg Abs Ret Bond II Portf I	-1,16	-3,57	-2,50	3,10	neg.
<b>Le altre strategie</b>					
1 LBN China+ Opportunity UCITS I (EM)	-10,29	5,98	1,30	16,36	0,09
2 Acadian GL Lev Mkt Neutr Eq D (EMN)	-6,65	-13,96	-20,81	12,57	neg.
3 DB Plat IV Clint Eq Str IIC-E (EMN)	-6,60	-1,81			
4 Zest Emerging Markets I (EM)	-6,00	6,31	-5,61	10,19	neg.
5 Janus Henderson Horiz China A2 (EM)	-5,41	15,31	29,45	18,18	0,55