

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

I gestori alternativi chiudono il mese di luglio in "parità"

■ Nel corso del mese di luglio i principali listini azionari internazionali sono tornati a salire sia nei Paesi sviluppati che in quelli emergenti, mentre il mercato obbligazionario europeo, nonostante le prudenti dichiarazioni dei vertici della Bce a giugno, ha segnato un calo del -0,35%, secondo l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return, con una volatilità negli ultimi 12 mesi pari al 3,01 per cento.

I fondi liquid alternative (fondi ucits tradizionali che replicano strategie hedge), invece, nello stesso periodo di tempo hanno evidenziato una volatilità inferiore e pari al 2,07 per cento. E in particolare nel mese di luglio, questi ultimi hanno conseguito un risultato leggermente positivo, ovvero +0,05% in base all'andamento dell'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Global Index.

A livello di singole strategie, i prodotti Global macro si sono distinti nel mese di luglio con una performance in rialzo del +0,64% (MA-Eurizon Ucits Alternative Global Macro Index), seguiti dai fondi Credit long/short (MA-Eurizon Ucits Alternative Credit Long/short Index +0,39%).

Al terzo posto si piazzano i prodotti Multi Asset che hanno archiviato il mese estivo in positivo (MA-Eurizon Ucits Alternative Multi Asset Index +0,38%), mentre la strategia Managed Futures è stata la più penalizzata del mese (MA-Eurizon Ucits Alternative Managed Futures Index -1,10%).



IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in €
Dati a fine luglio 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative					
Global Index	0,05	-0,56	-1,29	2,10	Neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,39	-0,60	-0,39	1,95	Neg.
Emerging Markets (EM)	-0,15	1,30%	5,96	4,48	0,40
Equity Market Neutral (EMN)	-0,27	-1,08	-1,97	1,67	Neg.
Event Driven (ED)	-0,80	-1,91	-4,19	2,36	Neg.
Fixed Income (FI)	0,35	-1,66	-0,90	1,71	Neg.
Global Macro (GM)	0,64	0,25	-0,73	3,46	Neg.
Long/Short Equity (L/S E)	0,37	2,05	0,14	3,28	Neg.
Managed Futures (MF)	-1,10	-2,57	-9,41	6,22	Neg.

I MIGLIORI FONDI DEL MESE

Dati a fine luglio 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Algebris Financial Equity Fund B	7,33	0,51	28,10	19,98	0,50
2 DB Platinum Chilton Diversif RIC-E	4,89	9,03	-0,70	6,96	neg.
3 Arcus Japan Long Short Fund I	4,85	-1,62	-14,18	16,91	neg.
Multistrategy					
1 Investcorp Geo-Risk Fund Class S	3,78	-	-	-	-
2 Standard Life Glob Focused Strat D	1,73	-4,39	-11,62	5,14	neg.
3 Aviva Multi-Strategy Target Ret I	1,62	-0,30	-1,08	3,79	neg.
Fixed Income Alternative					
1 MLISKLS Fixed Income UCITS Fund D	1,85	-2,14	-	-	-
2 Legg Ma Bran Glob Fix Inc Abs Ret P	1,61	-4,36	-0,32	5,63	neg.
3 Legg Mason WA Macro Opport Bond P	1,37	-4,80	9,28	6,68	0,44
Le altre strategie					
1 GAM Star Discretionary FX (GM)	13,17	-5,80	-13,67	13,42	neg.
2 H2O Vivace I (GM)	5,85	19,23	56,65	24,46	0,73
3 H2O Multistrategies I (GM)	5,27	19,35	56,79	27,09	0,69
4 BSF Emerging Mark Abs Ret D2 (EM)	4,18	1,06	8,41	8,97	0,32
5 Schroder ISF QEP Global Abs C (EMN)	3,90	-3,39	0,80	5,13	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 Mondo Alternative su dati www.mondoalternativeindex.com/ collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

Indici total return in €
Dati a fine luglio 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	0,38	-0,48	3,77	2,90	0,35
Multistrategy (MS)	-0,17	-3,24	-2,40	2,02	Neg.
Relative Value (RV)	-0,48	-0,63	-0,32	1,98	Neg.
Volatility Trading (VT)	-0,45	-7,89	-11,21	3,38	Neg.
Fund of Funds Index	0,00	-0,96	-4,30	2,64	Neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	3,45	6,61	13,45	13,57	0,36
Ftse Mib Index TR	3,04	7,03	5,03	18,44	0,17
Msci World TR	2,90	12,74	22,11	11,25	0,63
Bloomberg Barclays € Agg Treasury	-0,35	1,15	4,36	3,74	0,33

I PEGGIORI FONDI DEL MESE

Dati a fine luglio 2018

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 MS Alkeon Ucits Fund I	-4,21	2,51	14,23	13,71	0,37
2 Schroder ISF European Eq Abs Ret C	-4,06	-8,18	-11,70	3,89	neg.
3 InRIS Ucits Plc - R Parus Fund I	-3,10	-3,72	-16,77	7,90	neg.
Multistrategy					
1 MS Liquid Alpha Capture Fund AH	-2,42	0,85	2,11	7,74	0,10
2 MLISAQR Global Relat Value UCITSA	-1,25	-12,57	-5,23	6,02	neg.
3 Protea Fund - Aktarus C	-1,23	-	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 Janus Henderson Glob Uncon Bond I	-0,82	-5,77	-4,55	3,54	neg.
2 JPM Global Abs Return Bond Fund A	-0,45	-0,67	-3,36	1,13	neg.
3 LO Funds Absolute Return Bond I	-0,35	-0,01	-1,04	1,18	neg.
Le altre strategie					
1 BSF Europ Divers Eq Ab Ret D2 (EMN)	-5,78	-8,63	-18,48	7,28	neg.
2 AZ Fund I - Global Macro A (GM)	-5,17	-12,73	-31,12	11,93	neg.
3 LBN China+ Opportun UCITS I (EM)	-4,42	-4,93	8,78	15,23	0,24
4 Janus Henderson Horiz China A2 (EM)	-3,97	6,70	32,48	17,93	0,60
5 HINumen Credit Fund I (CL/S)	-3,90	1,83	-2,77	4,58	neg.