

I gestori alternativi archiviano settembre in parità

■ Archiviano il nono mese dell'anno in sostanziale parità i prodotti liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge), con una performance media di -0,04%, a fronte di un mercato europeo in calo dello 0,33% secondo l'indice Eurostoxx total market net return e di mercati obbligazionari in calo dello 0,13% secondo l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR.

Focalizzandosi sulle singole strategie, i prodotti Global macro, che operano a livello globale avvalendosi di qualsiasi strumento finanziario, hanno realizzato il miglior risultato mensile con un rialzo di +1,81% e con i migliori fondi della categoria che hanno conseguito risultati a doppia cifra. Terminano il nono mese dell'anno in positivo anche i fondi Volatility trading (+0,24%), seguiti dalla strategia Credit long/short, in rialzo dello 0,20%. A seguire, i prodotti Multi asset mostrano una performance in leggero calo dello 0,06%, così come i fondi Long/short equity (-0,08%). Di questi ultimi, i migliori sono stati quelli con focus a livello globale, in rialzo dello 0,19%, i peggiori si sono rivelati quelli operanti sul mercato statunitense, in calo dello 0,33%, mentre quelli specializzati sul Vecchio continente hanno archiviato settembre in calo dello 0,16%. I fondi Managed futures (-1,16%) sono stati i peggiori del mese, seguiti dai prodotti focalizzati sui mercati emergenti, in calo dello 0,64%, penalizzati dai fondi specializzati sull'equity (-1,58%), mentre quelli sul debito emergente hanno riportato un risultato in rialzo del 0,64%.



IL CONFRONTO CON I MERCATI

Dati a fine settembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	-0,04%	-1,66%	0,13%	1,94%	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,20%	-0,74%	1,60%	1,75%	0,17
Emerging Markets (EM)	-0,64%	-3,67%	6,71%	4,44%	0,45
Equity Market Neutral (EMN)	-0,40%	-2,10%	-2,51%	1,69%	neg.
Event Driven (ED)	-0,13%	-1,62%	-0,85%	1,87%	neg.
Fixed Income (FI)	-0,09%	-2,37%	0,02%	1,61%	neg.
Global Macro (GM)	1,81%	-1,34%	1,21%	3,77%	0,06
Long/Short Equity (L/S E)	-0,08%	0,46%	2,48%	3,06%	0,20
Managed Futures (MF)	-1,16%	-1,99%	-8,54%	6,13%	neg.

LE CLASSIFICHE

I migliori fondi del mese

Dati a fine settembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE					
Long/Short Equity					
1 Odey Swan Fund I	9,15%	21,40%	-51,50%	20,71%	neg.
2 Algebris Financial Equity Fund B	4,54%	-9,58%	26,92%	21,00%	0,47
3 Kairos Intern Sicav Pegasus Ucits P	2,43%	-6,80%	-	-	-
Multistrategy					
1 Investcorp Geo-Risk Fund S	3,30%	-	-	-	-
2 HSBC GIF Multi-Asset Style Facts IC	2,20%	0,39%	-	-	-
3 Schroder GAIATwoSigma Diversif C	1,13%	7,48%	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 LM Brandywine Glob Fix Inc Abs Ret	1,59%	-6,49%	1,95%	5,80%	0,10
2 DNCA Invest Alpha Bonds I	0,79%	-	-	-	-
3 CBAccent Lux Swan Bond Opportun A	0,79%	0,32%	2,87%	0,74%	0,94
LE ALTRE STRATEGIE					
1 H2O Multistrategies I (GM)	17,38%	2,85%	46,99%	31,68%	0,56
2 H2O Vivace I (GM)	16,99%	4,59%	41,35%	29,18%	0,54
3 GAM Star Discretionary FX (GM)	13,99%	-5,62%	-13,46%	17,73%	neg.
4 H2O Allegro I (GM)	13,78%	26,62%	62,53%	19,69%	0,91
5 H2O Multibonds I (GM)	9,65%	26,92%	65,08%	19,55%	0,94

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: MondoAlternative

Dati a fine settembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	-0,06%	-1,65%	5,72%	2,61%	0,63
Multistrategy (MS)	-0,24%	-4,14%	-2,26%	2,00%	neg.
Relative Value (RV)	-0,09%	-1,05%	1,33%	1,78%	0,12
Volatility Trading (VT)	0,24%	-7,55%	-10,02%	3,34%	neg.
Fund of funds (FOF)	0,01%	-1,55%	-2,08%	2,42%	neg.
I benchmark di mercato (rendimenti in euro)					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	-0,33%	-0,41%	25,74%	12,35%	0,66
Ftse Mib Index TR	2,51%	-5,52%	8,20%	18,70%	0,22
Msci World TR	0,73%	13,22%	40,67%	9,75%	1,19
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	-0,13%	0,07%	3,38%	3,63%	0,25

LE CLASSIFICHE

I peggiori fondi del mese

Dati a fine settembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE					
Long/Short Equity					
1 HI Principia Fund DM	-5,56%	-5,90%	6,13%	6,56%	0,30
2 UACCESS (IRL) Nextera Ucits C	-5,21%	-0,19%	-	-	-
3 Jupiter Europa LB	-2,40%	-1,36%	8,66%	4,99%	0,53
Multistrategy					
1 Nordea I Heracles Long/Short MIBi	-4,13%	-12,98%	-14,30%	11,19%	neg.
2 Janus Henderson GI Divers Altern I	-1,84%	-4,72%	-4,32%	4,14%	neg.
3 Uni-Global Altern Risk Premia RAH	-1,68%	-2,29%	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 GAM Multib. Abs Ret Bond Defen C	-3,03%	-5,62%	-3,49%	2,30%	neg.
2 GAM Multib. Abs Ret Bond C	-2,06%	-5,66%	-1,87%	2,71%	neg.
3 GAM Multib. Abs Ret Bond Plus C	-1,22%	-5,73%	1,11%	3,27%	0,05
LE ALTRE STRATEGIE					
1 Man AHL Trend Alt. (MF)	-5,40%	-3,99%	-5,80%	12,12%	neg.
2 LBN China+ Opp. UCITS I (EM)	-5,23%	-20,28%	10,89%	14,86%	0,29
3 Man AHL Diversity Alt. INH (MF)	-5,03%	-3,79%	-2,62%	9,76%	neg.
4 Lyxor Capricorn GEM (EM)	-4,80%	-6,73%	-25,60%	11,63%	neg.
5 ASG Man. Fut. H-R/A (MF)	-3,84%	-5,10%	-	-	-