

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **ALTERNATIVE**

I gestori alternativi archiviano il 2018 con un meno 5,35%

I fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge), hanno archiviato dicembre in calo dello 0,77%, a fronte di mercati azionari in forte calo (Eurostoxx Total Market Net Return -5,81%), chiudendo il 2018 con una performance pari a -5,35%, ma con una volatilità contenuta del 2,52%. Il risultato annuale, seppur negativo, è superiore di oltre sette punti percentuali rispetto a quanto ottenuto dall'indice azionario europeo (-12,95%), con una volatilità molto più elevata (12,32%).

Focalizzandosi sulle singole strategie, nel mese di dicembre i prodotti Managed futures hanno realizzato il miglior risultato mensile, pari a +1,57% (-6,49% da inizio anno), grazie soprattutto a un posizionamento short sull'azionario e long sull'obbligazionario da parte di alcuni prodotti. A seguire, i fondi Volatility trading hanno registrato un rialzo dello 0,33% nel mese di dicembre (-7,37% da inizio anno) e i prodotti Global macro, che operano a livello globale avvalendosi di qualsiasi strumento finanziario, sono saliti del +0,18%, registrando una performance del 2018 pari a -2,13%, la migliore tra le strategie liquid alternative. I fondi Fixed income, che operano sul mercato del reddito fisso con un approccio absolute return, potendo assumere posizioni corte e lunghe, hanno realizzato una performance del -0,13% nell'ultimo mese del 2018, archiviando l'anno con un risultato del -3,11%. La peggiore strategia del mese, invece, è quella Long/short equity, in calo del -2,33% (-6,52% nel 2018). Infine, i Fondi di fondi hanno archiviato dicembre in calo del -1,29% e l'intero anno con un risultato di -6,08%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine dicembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative					
Media generale	-0,77	-5,35	-3,56	2,16	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	-0,64%	-3,46	-0,27	1,76	neg.
Emerging Markets (EM)	-1,23	-8,58	1,29	4,54	0,06
Equity Market Neutral (EMN)	-0,34	-5,00	-6,27	1,89	neg.
Event Driven (ED)	-0,94	-3,20	-2,86	2,02	neg.
Fixed Income (FI)	-0,13	-3,11	-0,99	1,56	neg.
Global Macro (GM)	0,18	-2,13	0,00%	3,54	neg.
Long/Short Equity (L/S E)	-2,33	-6,52	-5,52	3,78	neg.
Managed Futures (MF)	1,57	-6,49	-7,48	6,10	neg.

I MIGLIORI FONDI DEL MESE

Dati a fine dicembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Polar UK Absolute Equity Fund I	6,60	-1,97	28,84	16,58	0,58
2 JPM Europe Eq. Absolute Alpha A	4,28	-3,42	-8,43	6,53	neg.
3 Lyxor/Sandler US Equity Fund I	1,82	1,97			
Multistrategy					
1 Norddea1-Heracles Long/Short MIFund Bi	4,31	-17,63	-9,68	11,36	neg.
2 InRIS Ucits Pk-RCFMDiver.Fund Class Nl	3,82	-10,00	-3,99	6,72	neg.
3 Credit Suisse (Lux) Focus Mom Class EBH	2,69	-7,18	-5,62	6,68	neg.
Fixed Income Alternative					
1 Legg Mason WAMacro Opp Bond Prem	3,41	-7,78	9,10	7,17	0,41
2 Credit Suisse Abs Return Bond EBH	2,02	-2,37	0,99	3,87	0,04
3 Vontobel Fund - Abs Return Bond I	1,56	-0,10	-1,19	1,85	neg.
Le altre strategie					
1 Odey Odyssey Fund (GM)	8,30	22,11	-25,63	13,98	neg.
2 GAMStar Global Rates (GM)	7,92	-0,58	-10,90	11,33	neg.
3 Man AHL Trend Alternative I (MF)	6,97	-3,98	6,60	12,24	0,21
4 Seeyond Eq Volatility Strat I (VT)	6,64	2,75	-23,47	7,10	neg.
5 Jupiter Glob Levered Abs Ret F (MA)	6,62	-1,26			

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

Indici total return in € Dati a fine dicembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	-0,56	-6,51	1,57	2,85	0,11
Multistrategy (MS)	-0,57	-7,58	-5,33	2,26%	neg.
Relative Value (RV)	-0,86	-3,81	-0,89	1,75	neg.
Volatility Trading (VT)	0,33	-7,37	-10,00	3,35	neg.
Fund of funds (FOF)	-1,29	-6,08	-7,13	2,68	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	-5,81	-12,95	2,46	11,96	0,11
Ftse Mib Index TR	-4,50	-13,22	-4,83	18,94	neg.
Msci World TR	-8,48	-4,11	14,16	9,91	0,47
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	0,93	0,98	4,41	3,56	0,35

I PEGGIORI FONDI DEL MESE

Dati a fine dicembre 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Uaccess (RL) Nexthera Ucits C	-14,50	-21,68			
2 Algebris Financial Equity Fund B	-12,70	-27,54	-1,25	22,74	0,08
3 Gam Star Global Selector	-10,25	-25,52	-27,04	12,74	neg.
Multistrategy					
1 Aival InV Multi-Strategy Tang Ret I	-5,38	-7,10	-9,43	4,92	neg.
2 Investcorp Geo-Risk Fund S	-4,58	-10,82			
3 Jpm Multi-Manager Alternatives A	-2,83	-5,92	-4,10	2,73	neg.
Fixed Income Alternative					
1 Miskids Fixed Income Ucits Fund D	-2,10	-5,03			
2 Controlfida Delta Defensiv ucitsa	-2,06	-2,79	0,99	2,39	0,04
3 Jpm Global Abs Return Bond Fund A	-1,74	-3,44	-5,43	1,52	neg.
Le altre strategie					
1 Zest North Amer Pairs Relat I (Em)	-12,51	-15,74	-22,06	9,27	neg.
2 TThreadneedle Enh C Port Ieh (mf)	-7,34	-16,46	-8,93	9,89	neg.
3 Controlfida Base Ucits Fund A (Gm)	-7,22	-3,68	-18,18	14,16	neg.
4 Banor Sicav Greater China Eq (Em)	-6,79	-23,97	12,94	20,91	0,29
5 Janus Henderson Horte China A2 (Em)	-6,03	-21,39	9,04	17,90	0,24

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

