

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **ALTERNATIVE**

Gestori alternativi, il 2019 prosegue in territorio positivo

I fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge) realizzano ad aprile il quarto risultato positivo consecutivo, pari a +0,49%, portando così il rendimento da inizio anno a +2,10%. Le politiche accomodanti delle principali Banche Centrali e i buoni dati sulla crescita degli Usa hanno favorito il rally dei principali mercati azionari partito da inizio anno. In particolare, ad aprile il mercato azionario europeo ha messo a segno un rialzo del 5% (Eurostoxx Total Market Net Return), mentre ha frenato il mercato obbligazionario, in leggero calo del -0,04% secondo Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la tipologia dei prodotti Macro è stata la migliore del mese, realizzando un rialzo di +1,18%. Seguono i fondi Long/short equity, con un risultato di +0,88%. Al loro interno, i prodotti con focus negli Usa, in crescita del +2,21%, hanno realizzato la miglior performance mensile, seguiti da quelli che operano nel Regno Unito (+1,35%), da quelli che spaziano al livello globale (+0,84%), da quelli specializzati sul Vecchio Continente (+0,66%) e dai settoriali (+0,44%).

Bene anche le strategie Managed futures (+0,84%), Emerging markets (+0,67%) e Credit long/short (+0,56%). Archivia aprile in negativo, invece, i prodotti Equity market neutral (-0,61%) e Volatility trading (-0,15%). Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile di +0,39%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in €

Dati a fine aprile 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	0,49	-2,86	0,04	2,13	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,56	-0,45	2,44	1,60	0,35
Emerging Markets (EM)	0,67	-3,14	9,71	4,64	0,64
Equity Market Neutral (EMN)	-0,61	-5,77	-5,74	1,87	neg.
Event Driven (ED)	0,53	-0,08	1,28	1,97	0,1
Fixed Income (FI)	0,29	-1,34	0,11	1,32	neg.
Global Macro (GM)	1,18	-0,49	3,84	3,54	0,3
Long/Short Equity (L/S E)	0,88	-3,87	1,87	3,57	0,12
Managed Futures (MF)	0,84	-2,90	-6,97	6,04	neg.

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese

Dati a fine aprile 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
Algebris Financial Equity B	9,73	-17,45	24,71	22,79	0,43
MontLake Tosca UCITS Instit	7,61	-	-	-	-
Banor Sicav North America L/S Eq	6,87	-10,14	10,53	13,30	0,30
Fixed Income Alternative					
GAM Abs Ret Bond Defender C	2,09	-1,64	-0,49	2,45	neg.
Timeo Neutral Sicav Bz Cons Wolf I	1,26	-0,92	-1,79	3,08	neg.
NB Euro Bond Absolute Return I	1,09	-	-	-	-
Macro					
H2O Vivace Class I	11,53	1,76	76,12	28,85	0,80
H2O Multistrategies Class I	9,49	3,51	85,17	30,25	0,83
H2O Multibonds Class I	8,01	28,54	111,68	18,39	1,45
Le altre strategie					
Banor Sicav Greater China Eq I (EM)	5,93	10,31	73,06	21,62	0,95
OAKS Emerg and Frontier Opp A (EM)	4,63	-7,33	34,90	8,33	1,21
Aspect Diversified Trends C (MF)	4,57	-10,04	-10,48	14,57	neg.
Schroder GAIA Blue Trend C (MF)	3,84	-1,38	-18,05	11,99	neg.
Janus Hender Horizon China A2 (EM)	3,81	-0,48	54,31	16,78	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

Indici total return in €

Dati a fine aprile 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	0,52	-2,67	3,20	2,83	0,3
Multistrategy (MS)	0,45	-3,85	-1,73	2,41	neg.
Relative Value (RV)	0,50	-0,63	2,37	1,74	0,31
Risk premia (RP)	0,07	-	-	-	-
Volatility Trading (VT)	-0,15	-1,28	-10,19	3,24	neg.
Fund of funds (FOF)	0,39	-3,26	-2,25	4,88	neg.

I benchmark di mercato

EuroStoxx T Total Mkt Net Return	5,00	0,39	27,48	12,01	0,71
Ftse Mib Index TR	3,35	-5,26	31,63	17,69	0,59
Msci World TR	3,74	14,79	41,26	10,29	1,15
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	-0,04	2,42	4,67	3,48	0,38

I peggiori fondi del mese

Dati a fine aprile 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
Majedie Asset Manag. Tortoise I	-5,03	-8,27	-18,06	8,07	neg.
Eurizon Global Eq Alpha Z	-3,36	-12,93	-	-	-
Melchior Sel Trust Eur Enh Abs RII	-3,22	8,96	-8,43	7,72	neg.
Fixed Income Alternative					
Generali IS Abs Ret Cr Strat AY	-1,21	-1,61	-4,48	3,44	neg.
Manulife AM Absol Ret Rates R	-0,91	-1,22	-	-	-
MLIS KLS Fixed Income UCITS D	-0,85	-3,02	-	-	-
Macro					
AZ Fund 1 - Global Macro Class A	-8,04	-9,74	-37,97	13,02	neg.
Odey Odyssey Fund	-7,11	-9,75	-32,60	14,80	neg.
Odey Swan Fund I	-5,61	7,07	-26,86	15,55	neg.
Le altre strategie					
THEAMEq WorDEFIMrkNtrl(EMN)	-6,69	-12,32	-	-	-
Duemme Beta Neutral Class I (EMN)	-4,04	-12,70	-	-	-
Merian GIEq Absol Return I (EMN)	-3,65	-12,05	-3,00	5,17	neg.
Jupiter GI Levered Abs Ret F (MA)	-3,34	-15,03	-	-	-
GSEFIL/SRisk PrtPort3XC(EMN)	-3,28	-10,83	-12,09	6,31	neg.

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

