

## FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di  **ALTERNATIVE**

# I gestori alternativi da gennaio in media guadagnano +2,34%

■ Nel mese di luglio i mercati finanziari hanno tenuto il fiato sospeso in attesa delle decisioni delle principali banche centrali. Da un lato la Fed ha tagliato i tassi per la prima volta dal 2008, come si attendevano gli operatori, mentre la Bce ha lasciato invariato il livello dei tassi e ha fatto capire che la politica monetaria rimarrà accomodante fino a quando sarà necessario, per assicurare che l'inflazione continui stabilmente a convergere su livelli inferiori ma prossimi al 2% nel medio termine. Nonostante questo, non mancano le preoccupazioni legate al protezionismo, al rallentamento della crescita economica e alla debolezza di alcuni Paesi emergenti. In questo scenario, i fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge) hanno archiviato il settimo mese dell'anno in rialzo dello 0,42%, portando il risultato da inizio anno a +2,34% e mantenendo una volatilità sull'anno contenuta e pari a 2,89%.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la categoria dei Managed futures è stata la migliore del mese di luglio, realizzando un rialzo di +2,08%. Seguono i prodotti Risk premia con un risultato di +0,98%, i Macro (+0,92%), i Multistrategy (+0,76%) e i Multi asset (+0,55%). Solo due strategie su tredici hanno concluso il settimo mese dell'anno in territorio leggermente negativo: i prodotti Volatility trading hanno registrato un calo del -0,18% e gli Equity market neutral del -0,16%. Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile di +0,49%.

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 luglio 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI		
<b>Performance dei fondi Ucits liquid alternative</b>					
Media generale	0,42	-1,74	-0,07	2,13	neg
Credit Long/Short (C L/S)	0,33	0,91	2,60	1,64	0,38
Emerging Markets (EM)	0,23	-0,92	6,81	4,95	0,42
Equity Market Neutral (EMN)	-0,16	-5,57	-5,94	1,57	neg
Event Driven (ED)	0,27	-0,55	0,40	1,91	neg
Fixed Income (FI)	0,12	0,19	0,31	1,33	neg
Global Macro (GM)	0,92	0,69	4,14	3,36	0,34
Long/Short Equity (L/S E)	0,14	-4,46	1,62	3,42	0,1
Managed Futures (MF)	2,08	2,62	-5,79	5,84	neg
Multi Asset (MA)	0,55	-0,73	2,05	2,89	0,16

**LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE**

**I migliori fondi del mese**

Dati a fine luglio 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI		
<b>Long/Short Equity</b>					
1 Alger SICAV Alger Dynamic Opp A EU	4,04	13,73	33,74	11,98	0,85
2 BSF Global Equity Abs Ret Fund E2	3,04	-	-	-	-
3 GAM Star Alpha Technology	2,81	5,94	35,88	8,42	1,23
<b>Fixed Income Alternative</b>					
1 BlueBay Invest Grade Abs Ret Bond I	1,50	-1,70	3,02	2,78	0,28
2 M&G (Lux) Absolute Return Bond C	1,14	3,70	-	-	-
3 Exane Integrale Fund A	1,01	1,74	-	-	-
<b>Multistrategy</b>					
1 Man AHL Multi Strategy Altern INH	3,23	10,12	14,35	5,41	0,81
2 InRIS Ucits Plc - R CFM Divers NI	2,92	5,58	1,84	6,47	0,09
3 Exane Integrale Fund A	1,90	-0,01	-	-	-
<b>Le altre strategie</b>					
1 H2OMultibonds I (GM)	12,46	33,07	115,58	18,79	1,46
2 H2OAllegro I (GM)	12,24	20,30	106,45	19,57	1,33
3 Man AHL Trend Alternative I (MF)	8,22	25,65	25,53	13,39	0,61
4 Man AHL Diversity Alt INH (MF)	7,79	20,07	21,97	11,10	0,63
5 H2OMultistrategies I (GM)	6,05	2,56	82,03	27,51	0,86

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 luglio 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI		
Multistrategy (MS)	0,76	-0,56	-1,59	2,54	neg
Relative Value (RV)	0,35	1,47	2,31	1,73	0,3
Risk premia (RP)	0,98	-	-	-	-
Volatility Trading (VT)	-0,18	-1,33	-10,57	3,21	neg
Fund of funds (FOF)	0,49	-2,37	-1,63	2,35	neg
<b>I benchmark di mercato</b>					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	0,12	-1,42	25,32	11,90	0,67
Ftse Mib Index TR	1,10	0,46	41,87	17,62	0,74
Msci World TR	2,79	8,89	35,20	10,88	0,96
BloombergBarclays €Agg Treasury	1,69	8,61	5,64	3,58	0,46

**I peggiori fondi del mese**

Dati a fine luglio 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* 3 ANNI	SHARPE** 3 ANNI
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI		
<b>Long/Short Equity</b>					
1 Catella Nordic Long Short Eq Rc	-4,23	-22,70	-9,94	10,48	neg
2 UACCESS (IRL) Nextthera Ucits C	-3,81	-19,28	-	-	-
3 Majedie Asset Manag. Tortoise I	-3,52	-12,67	-20,96	8,50	neg
<b>Fixed Income Alternative</b>					
1 LMBrandywineGlbEnhancedAbsRet	-3,24	-	-	-	-
2 LMBrandywineGlbFxCIncAbsReturn	-2,07	-5,16	-3,85	6,17	neg
3 MLISKLS Fixed Income UCITS D	-1,27	-4,96	-	-	-
<b>Multistrategy</b>					
1 MethodInvestmentsAttrGlbOppIH	-0,99	-15,02	-33,35	6,64	neg
2 Invesco Global Targeted Return A	-0,88	-4,35	-5,59	3,10	neg
3 Invesco Global Targ Ret Select A	-0,84	-4,47	-5,84	3,04	neg
<b>Le altre strategie</b>					
1 BMOGlbEqMktNeutralVIOI (EMIN)	-4,46	-19,09	-	-	-
2 BaseInvestmentsMacroDynI (GM)	-3,93	-17,22	-	-	-
3 IPMSystematicMacroUCITSB (GM)	-3,87	-11,48	-7,47	10,72	neg
4 BSFEuropDiverEqAbsRetD2 (EMIN)	-3,51	-9,78	-22,25	11,28	neg
5 OdeyOdysseyFund (GM)	-3,30	-5,36	-34,14	16,53	neg