

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di  **ALTERNATIVE**

I gestori alternativi archiviacono settembre in pareggio

■ Nell'ultimo mese di settembre i principali listini azionari sono tornati a salire sia nei Paesi sviluppati che in quelli emergenti, mentre il mercato obbligazionario europeo ha segnato un calo dello 0,39%, secondo il Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index, con una volatilità negli ultimi 12 mesi pari al 3,48%.

I fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge), invece, hanno archiviato il nono mese dell'anno in leggero calo dello 0,05%, preservando il profilo di volatilità contenuta, pari al 2,84% sull'anno.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la categoria dei Global Macro, che operano a livello globale avvalendosi di qualsiasi strumento finanziario, si è confermata la migliore realizzando un rialzo del +1,52%. Seguono i prodotti Multi asset con un rialzo del +0,29% e i Fixed income con +0,21%. Concludono settembre in territorio positivo anche i fondi Emerging markets (+0,08%), con al loro interno i prodotti focalizzati sul debito in rialzo del +0,40% e quelli sull'equity in calo del -0,28%, mentre la strategia Credit long/short realizza un risultato di +0,05%.

Sono i prodotti Managed futures, invece, quelli che hanno sofferto maggiormente nel mese, facendo rilevare un calo del -2,06% e interrompendo il trend di risultati positivi realizzato negli ultimi sei mesi. Infine, i Fondi di fondi hanno registrato una performance mensile in calo del -0,23%.

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 settembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	-0,05%	-1,30%	-0,41%	2,13%	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,05%	1,08%	2,33%	1,63%	0,33
Emerging Markets (EM)	0,08%	1,78%	4,68%	4,98%	0,28
Equity Market Neutral (EMN)	-0,41%	-5,59%	-6,96%	1,53%	neg.
Event Driven (ED)	-0,08%	-0,59%	-0,28%	1,90%	neg.
Fixed Income (FI)	0,21%	0,81%	-0,10%	1,33%	neg.
Global Macro (GM)	1,52%	2,91%	5,77%	3,41%	0,49
Long/Short Equity (L/S E)	-0,03%	-4,61%	0,80%	3,44%	0,02
Managed Futures (MF)	-2,06%	2,97%	-3,35%	5,98%	neg.
Multi Asset (MA)	0,29%	0,55%	2,16%	2,88%	0,17

Indici total return in € Dati a fine settembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multistrategy (MS)	-0,33%	-0,26%	-2,25%	2,55%	neg.
Relative Value (RV)	-0,06%	1,51%	1,23%	1,70%	0,1
Risk premia (RP)	0,20%				
Volatility Trading (VT)	-0,33%	-1,81%	-11,14%	3,18%	neg.
Fund of Funds	-0,23%	-2,42%	-1,99%	2,35%	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	3,53%	3,65%	26,36%	12,06%	0,69
Ftse Mib Index TR	4,02%	11,33%	50,38%	17,57%	0,85
Msci World TR	3,16%	8,49%	37,97%	10,98%	1,01
BloombergBarclays €Agg Treasury	-0,39%	11,64%	7,95%	3,83%	0,62

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese Dati a fine settembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 DNBECO Absolute Return	6,89	-24,54	-15,85	14,53	neg.
2 Algebris Financial Equity B	6,71	-10,54	17,58	21,01	0,35
3 Kairos Pegasus Ucits P	6,40	6,19	23,90	11,42	0,66
Fixed Income Alternative					
1 LMBrandywine Glb Enhanced Abs Ret	3,61	-7,43			
2 Vitrio Real Return A	3,32	-3,06	-2,19	5,95	neg.
3 LMWA Macro Opp Bond Premier	3,09	9,56	9,63	6,74	0,45
Multistrategy					
1 Man AHL Multi Strategy Altern INH	1,18	12,51	18,78	5,39	1,05
2 Metzler Alpha Strategies A	1,10	2,04	0,96	4,31	0,04
3 JPM Systematic Alpha Fund C	1,05	-2,13	-9,30	2,89	neg.
Le altre strategie					
1 H2O Multistrategies I (GM)	16,85	27,89	103,71	28,23	0,98
2 H2O Vivace I (GM)	16,82	24,05	99,58	27,66	0,97
3 H2O Allegro I (GM)	11,56	37,07	130,42	20,03	1,49
4 H2O Multibonds I (GM)	8,91	46,85	135,84	18,77	1,62
5 H2O Moderato IC (GM)	7,90	10,58	38,70	13,15	0,88

I peggiori fondi del mese Data fine settembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Polar UK Absolute Equity Fund I	-10,22	-11,87	37,68	16,33	0,72
2 FP Argonaut Absolute Return Fund I	-7,63	-4,34	2,35	13,73	0,11
3 DMS UCITS Platform Alkeon UCITS I	-7,17	4,31	28,90	15,14	0,62
Fixed Income Alternative					
1 Generali IS Abs Ret Credit Strat AY	-1,63	0,53	-4,28	3,41	neg.
2 Robeco QIL/S Dynamic Duration DH	-0,91	0,97	-2,63	1,74	neg.
3 CS (Lux) Absolute Return Bond EBH	-0,80	6,86	0,98	3,34	0,04
Multistrategy					
1 Hadron Alpha Select Fund	-3,01	-6,63	-11,53	9,42	neg.
2 Theam Quant - Absolute Alpha I	-2,10	-2,86	-7,53	3,93	neg.
3 Schroder GAIA Helix C	-1,77				
Le altre strategie					
1 Odey Swan Fund Class I (GM)	-9,64	-11,72	-25,29	17,66	neg.
2 Nomura Cross Asset Momentum I (MF)	-6,57	-7,64	-10,65	9,22	neg.
3 Garraway Financial Trends A (MF)	-6,26 14,45				
4 Schroder GAIA Blue Trend C (MF)	-5,98	12,56	-4,03	12,59	neg.
5 AC Adaptive Trends XS (MF)	-5,83 10,69				

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

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