

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **ALTERNATIVE**

A ottobre i gestori alternativi perdono il rally delle Borse

Hanno archiviato il mese di ottobre sostanzialmente invariati i fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge), registrando un risultato di -0,06%, mentre il mercato obbligazionario ha segnato nello stesso periodo un calo del -1,13% secondo l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return. I principali mercati azionari, invece, hanno continuato il loro rally positivo, anche se in modo più contenuto rispetto al mese precedente.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, quelli focalizzati sui Paesi in via di sviluppo ottengono il miglior risultato mensile, pari a +0,84%. Allo stesso interno, in particolare, si contraddistinguono i prodotti con focus sull'equity, in rialzo del +1,34%, mentre quelli specializzati sul debito registrano una crescita del +0,26%. In seconda posizione si trova la categoria dei fondi Global macro, che operano a livello globale avvalendosi di qualsiasi strumento finanziario, con un risultato del +0,57%.

Seguono i prodotti Long/short equity con un rialzo del +0,44%. Nella categoria hanno registrato le migliori performance i fondi con focus globale con +0,52%, quelli sul mercato americano (+0,51%) e sull'Europa (+0,45%). A ottobre avanzano anche le strategie Fixed income con +0,35% ed Event driven con +0,30%. Sono i prodotti Managed futures, invece, quelli che hanno sofferto maggiormente nel mese, facendo rilevare un calo del -2,37%, seguiti dai Risk premia (-0,65%) e dai Multistrategy (-0,51%). Infine, i Fondi di fondi hanno registrato una performance mensile in calo del -0,32%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine ottobre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	-0,06	0,47	-0,37	2,13	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,02	1,97	2,01	1,62	0,42
Emerging Markets (EM)	0,84	5,08	5,22	5,00	0,36
Equity Market Neutral (EMN)	-0,48	-4,76	-7,23	1,54	neg.
Event Driven (ED)	0,30	0,91	0,69	1,87	0,13
Fixed Income (FI)	0,35	1,71%	-0,23	1,32	neg.
Global Macro (GM)	0,57	4,45	4,80	3,32	0,49
Long/Short Equity (L/S E)	0,44	-0,92	1,65	3,44	0,18
Managed Futures (MF)	-2,37	2,60	-3,45	5,99	neg.
Multi Asset (MA)	-0,13	2,78	2,36	2,88	0,28

Indici total return in €

Dati a fine ottobre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multistrategy (MS)	-0,51	0,97	-2,25	2,55	neg.
Relative Value (RV)	0,07	2,61	1,15	1,70	0,23
Risk premia (RP)	-0,65				
Volatility Trading (VT)	-0,16	-1,22	-11,46	3,17	neg.
Fund of Funds	-0,32	-0,48	-1,95	2,35	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	1,30	12,52	26,56	12,06	0,71
Ftse Mib Index TR	2,65	24,25	47,84	17,49	0,83
Msci World TR	0,21	14,45	37,52	10,99	1,02
BloombergBarclays €Agg Treasury	-1,13	10,43	9,04	3,66	0,81

I peggiori fondi del mese

Dati a fine ottobre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Alger Dynamic Opportunities AEU	-3,80	3,44	24,61	12,69	0,64
2 H2O Atlanterra Fund I	-2,89	-6,26			
3 Timeo Neutral Sicav Cfo Amer.38 I	-2,76	-4,27	-3,68	6,28	neg.
Fixed Income Alternative					
1 Manulife Abs Return Rates Fund R	-2,61	-1,22			
2 Robeco QIL/SDyn Duration DH	-1,10	-0,06	-3,86	1,83	neg.
3 Theam Quant Enhanc Gov. Bnd Gbl I	-0,71	10,21	3,48	4,15	0,29
Multistrategy					
1 NB Uncorrelated Strategies Fund I	-3,20	-2,52			
2 Lumyna AQR Glob. Relative Value	-3,18	-14,24	-28,10	5,88	neg.
3 InRIS Ucits Plc RCFM Diversif NI	-2,91	1,70	-3,39	6,80	neg.
Le altre strategie					
1 SEB Asset Select Opportun IC (MF)	-6,58	3,89	-5,51	15,11	neg.
2 Man AHL Trend Alternative I (MF)	-6,41	17,59	25,17	14,01	0,60
3 TULIP Trend Fund UCITS A (MF)	-6,10	-2,22			
4 Lynx UCITS Fund I (MF)	-6,09				
5 Schroder GAIA Blue Trend C (MF)	-5,66	7,99	-4,94	12,71	neg.

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese

Dati a fine ottobre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Wellington Gl. Health Care L/S S	4,58	4,38	5,38	9,97	0,22
2 LF Odey Absolute Return Fund I	4,18	-6,93	-4,1	12,08	neg.
3 Lyxor/Kingdon Global L/SEquity I	3,92	-0,76	-7,35	10,07	neg.
Fixed Income Alternative					
1 LM Brandywine Glb Enh Abs Ret Prem	3,60	0,64			
2 LM WA Macro Opp Bond Prem	3,02	15,71	12,53	6,93	0,60
3 LM Brandywine Glb Fix Inc Abs Ret	2,46	1,28	-4,09	6,48	neg.
Multistrategy					
1 BNPParibas Abs Ret Multi-Strat I	1,48	-2,67	-3,07	3,15	neg.
2 Schroder GAIA Helix C	0,93				
3 Amundi Multi Strategy Growth G	0,65	1,67			
Le altre strategie					
1 H2O Vivace I (GM)	6,70	32,84	88,20	27,04	0,92
2 H2O Multistrategies I (GM)	5,97	34,36	87,34	27,26	0,91
3 Lumyna ZEAL Great China L/SD (EM)	5,96	5,73			
4 Banor Sicav Great China Eq I (EM)	5,94	39,24	59,69	23,64	0,78
5 Base Investm Macro Dynamic I (GM)	5,68	-4,60			



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%, 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