

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

Gestori alternativi con portafogli a prova di volatilità

■ Terminano il mese di novembre in rialzo del +0,32% i fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge), con una volatilità sull'anno contenuta e pari all'1,97%. Non si arresta, invece, il calo dei mercati obbligazionari, che hanno registrato un risultato negativo per il terzo mese consecutivo, pari a -0,9%, secondo il Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index, con una volatilità più che doppia e pari al 4,31%. All'opposto, non si arresta l'ascesa dei mercati azionari, che continuano il loro rally anche nel penultimo mese dell'anno.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la strategia Long/short equity risulta la migliore del mese, con un rialzo di +0,86%. Al suo interno, in particolare, si contraddistinguono i prodotti con focus settoriale, in crescita del +1,79%, seguiti da quelli che spaziano al livello globale (+1,01%) e da quelli che operano prevalentemente nel Regno Unito (+0,90%) e in Europa (+0,83%).

In seconda posizione, a pari merito, si trovano i fondi Managed futures e gli Event driven che registrano a novembre un risultato di +0,45%. Seguono poi i prodotti Multistrategy con un rialzo del +0,43%, i Multi asset con +0,30% e i Relative value arbitrage con +0,27%.

Sono i prodotti Volatility trading, invece, quelli che hanno sofferto maggiormente nel mese, facendo rilevare un calo del -0,29%, seguiti dai Global macro (-0,11%) e dai Fixed income (-0,04%). Infine, i Fondi di fondi hanno registrato una performance mensile in rialzo del +0,4%.

a cura di



ALTERNATIVE



IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in €

Dati a fine novembre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	0,32	1,56	0,22	2,13	0,04
Credit Long/Short (C L/S)	0,11	3,14	2,30	1,61	0,48
Emerging Markets (EM)	-0,02	5,05	6,50	4,93	0,45
Equity Market Neutral (EMN)	0,06	-3,43	-6,87	1,54	neg.
Event Driven (ED)	0,45	1,06	0,24	1,81	0,05
Fixed Income (FI)	-0,05	2,11	0,28	1,28	0,08
Global Macro (GM)	-0,11	4,35	4,67	3,32	0,47
Long/Short Equity (L/S E)	0,86	0,85	2,85	3,47	0,29
Managed Futures (MF)	0,45	4,44	-2,56	6,00	neg.
Multi Asset (MA)	0,30	3,94	3,40	2,84	0,41

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese

Dati a fine novembre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Wellington Global Health Care L/S	6,39	10,63	9,18	10,50	0,33
2 Carmignac L/S European Equities A	5,80	-1,47	21,58	6,69	1,01
3 DMSUCITS Platform Alkeon UCITS I	5,55	27,07	43,08	15,22	0,86
Fixed Income Alternative					
1 Timeo Neutral Bz Conserv Wolf I	1,24	9,49	1,86	3,56	0,19
2 DNCA Invest Alpha Bonds I	0,82	1,28	-	-	-
3 GS Global Strat Macro Bond Port I	0,68	1,44	-2,53	3,78	neg.
Multi asset					
1 GS Altern Trend Portf Other Curency	1,53	7,66	5,33	7,98	0,26
2 Nordea 1- Alpha 15 MA Fund BI	1,49	8,09	22,28	7,71	0,91
3 NN First Class Multi-Asset Prem I	1,47	3,82	4,91	4,55	0,37
Le altre strategie					
1 NN(L) Multi Asset Fact Opp I (RP)	4,60	10,39	-	-	-
2 BSFEur Divers Eq Abs Ret D2 (EMN)	4,35	12,56	-12,33	11,57%	neg.
3 Albemarle Target Italy Hedg A (EMN)	3,83	-4,37	-4,01	7,18	neg.
4 Lumyna Millburn Divers UCITS D (MF)	3,68	7,96	-	-	-
5 Lumyna York Event Driv Ucits A (ED)	2,87	6,93	13,14	4,03	1,04

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 novembre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multistrategy (MS)	0,43	2,61	-1,73	2,56	neg.
Relative Value (RV)	0,27	3,54	1,60	1,70	0,32
Risk premia (RP)	0,31	-	-	-	-
Volatility Trading (VT)	-0,29	-1,52	-11,70	3,17	neg.
Fund of Funds	0,40	0,74	-1,29	2,36	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	2,87	17,10	30,75	12,10	0,80
Ftse Mib Index TR	2,68	26,43	53,09	17,47	0,90
Msci World TR	4,00	17,61	36,44	10,90	1,01
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	-0,90	8,80	9,76	3,57	0,89

I peggiori fondi del mese

Dati a fine novembre 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Catella Nordic Long Short Equity Rc	-4,68	-17,00	-23,75	10,42	neg.
2 Heptagon Kettle Hill USL/SEq IEH	-4,56	-6,36	-	-	-
3 Neuberger Berman Absolute Alpha M	-2,86	-	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 LM Brandywine GIB Enhanced Abs Ret	-2,28	-2,46	-	-	-
2 LM Brandywine GIB Fx Inc Abs Return	-1,63	-0,60	-3,44	6,41	neg.
3 Manulife AM Abs Ret Rates R	-0,82	-1,84	-	-	-
Multi asset					
1 BSF Macro Opportunities Fund Z2	-1,51	-3,86	-	-	-
2 Mediobanca L/S Sect Rotat I (Euro)	-1,27	-0,89	-	-	-
3 La Francaise Allocation Class I	-0,92	-1,78	-6,59	4,34	neg.
Le altre strategie					
1 Odey Odyssey Fund (GM)	-5,81	-25,18	-38,57	16,98	neg.
2 AZ Fund 1- Global Macro A (GM)	-3,84	-30,58	-46,90	13,35	neg.
3 Odey Swan Fund Class I (GM)	-2,89	-19,48	-17,41	17,15	neg.
4 Lemanik Global Strategy Fund I (GM)	-2,81	-1,52	-8,80	8,33	neg.
5 Threadneedle Enhanc Comm PIEH (MF)	-2,73	-7,75	-16,72	8,17	neg.