

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **ALTERNATIVE**

I gestori alternativi archiviacono il 2019 con un +2,91%

■ Il 2019 si è confermato come un anno di grandi rialzi, sia per i mercati azionari che hanno conseguito risultati a doppia cifra, sia per quelli obbligazionari, nonostante le sofferenze degli ultimi mesi, ma a fronte di volatilità elevate. In questo scenario, i fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge) concludono l'ultimo mese del 2019 in territorio positivo con un rialzo del +0,55%, portando il risultato dell'anno a +2,91%, la miglior performance annuale registrata dal 2013. Tali prodotti hanno mantenuto il loro profilo di volatilità contenuta e pari all'1,74% sull'anno, inferiore di circa 7 volte rispetto a quella registrata dall'Eurostoxx Total Market Net Return e di quasi 4 volte rispetto a quella del Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie, l'Emerging markets risulta la migliore del mese, con un rialzo di +2,01% ed è anche la migliore dell'anno con un risultato di +8,49%. In seconda posizione, a pari merito, si trovano i fondi Long/short equity che registrano a dicembre un risultato di +1,06% (+4,35% nel 2019). Al loro interno, in particolare, si contraddistinguono a dicembre i prodotti specializzati sul Regno Unito in crescita del +3,34%. Seguono poi i prodotti Macro con un rialzo del +0,85%, gli Event driven con +0,67% e i Fixed income con +0,63%. Sono i prodotti Risk premia, invece, quelli che hanno sofferto maggiormente nel mese, facendo rilevare un calo del -1,02%. Infine, i Fondi di fondi hanno registrato una performance mensile in rialzo del +0,49% (+2,56% nel 2019).

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine dicembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ%* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	0,55	2,91	0,16	2,13	0,04
Credit Long/Short (C L/S)	0,51	4,33	2,45	1,62	0,51
Emerging Markets (EM)	2,01	8,49	9,35	5,02	0,62
Equity Market Neutral (EMN)	-0,05	-3,15	-6,83	1,55	neg.
Event Driven (ED)	0,67	2,70	0,42	1,83	0,08
Fixed Income (FI)	0,63	2,89	0,53	1,31	0,14
Global Macro (GM)	0,85	5,05	4,36	3,30	0,45
Long/Short Equity (L/S E)	1,06	4,35	3,02	3,48	0,30
Managed Futures (MF)	-0,15	2,68	-3,67	5,96	neg.
Multi Asset (MA)	0,51	5,06	2,98	2,81	0,36

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese Dati a fine dicembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ%* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Exane Care Fund A	10,68	13,05	-	-	-
2 Polar UK Absolute Equity Fund I	9,62	13,39	58,67	16,55	1,02
3 Liontrust GF Glb Strategic Eq A3	4,85	23,55	20,51	9,54	0,70
Fixed Income Alternative					
1 LM Brandywine Glb Enh Absl Ret	7,42	1,74	-	-	-
2 LM Brandywine Glb Fx Inc Abs Ret	3,37	1,69	-0,75	6,71	neg.
3 LM WA Macro Opp Bond Premier	3,29	13,78	17,42	6,71	0,83
Multi asset					
1 M&G (Lux) Dynamic Allocation C	2,19	12,43	10,78	7,75	0,48
2 Base Invest Flexible Low Risk Ex I	1,79	7,81	-	-	-
3 Finlabo Dynamic Allocation I	1,61	3,22	-0,02	3,61	0,02
Le altre strategie					
1 Odey Swan Fund Class I (GM)	10,92	-12,79	-6,66	18,32	neg.
2 GAM Star Global Rates (GM)	5,80	8,22	3,47	11,44	0,15
3 AZ Fund I Formula Com Trad A (MF)	5,75	6,48	-11,59	10,22	neg.
4 Janus Henders Hor. China A2 (EM)	5,09	28,34	35,12	17,66	0,66
5 Banor Sicav Great China Eq I (EM)	4,84	44,36	77,00	23,29	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%, 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 dicembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ%* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multistrategy (MS)	0,25	3,46	-2,42	2,50	neg.
Relative Value (RV)	0,41	4,86	1,49	1,70	0,3
Risk premia (RP)	-1,02	-1,13	-	-	-
Volatility Trading (VT)	-0,63	-2,45	-12,02	3,17	neg.
Fund of Funds	0,49	2,56	-1,57	2,34	neg.
I benchmark di mercato					
Eurostoxx Total Mkt Net Return	1,24	25,87	23,69	11,53	0,67
Ftse Mib Index TR	1,07	33,80	36,18	15,86	0,73
Msci World TR	1,17	30,02	34,05	10,83	0,96
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	-0,96	6,77	8,00	3,63	0,73

I peggiori fondi del mese Dati a fine dicembre 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ%* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Alger Dynamic Opport. A EU	-2,33	12,99	17,45	12,47	0,49
2 Wellington Strat. Europ Eq L/S	-1,86	4,70	-	-	-
3 HI Principia Fund Classe DM	-1,36	4,05	-1,45	6,51	neg.
Fixed Income Alternative					
1 Manulife AM Absol. Ret Rates R	-0,62	-3,24	-	-	-
2 Janus Hender. Glb Unconstr Bond I	-0,31	0,42	-4,35	3,02	neg.
3 Janus Hender. Abs Return Income I	-0,30	1,34	-0,60	0,77	neg.
Multi asset					
1 Nordea 1-Alpha 15 MA Fund BI	-1,01	11,52	20,25	7,76	0,83
2 GS Alternative Trend Portfolio	-0,75	3,02	1,88	7,86	0,12
3 Nordea 1-Alpha 10 MA Fund BI	-0,70	7,46	11,19	5,21	0,70
Le altre strategie					
1 AQR Style Premia UCITS B (RP)	-4,15	-10,80	-17,41	5,20	neg.
2 AXA WVF Multi Premia I (RP)	-3,44	-1,28	-	-	-
3 Allianz Mkt Neutr Asian Eq IT (EMN)	-3,24	0,88	0,29	9,50	0,06
4 GSEFIL SRisk Prem Port 3XC (RP)	-2,72	-11,37	-11,39	6,41	neg.
5 InRSPerdurance Mkt Neutr I (EMN)	-2,60	3,27	-	-	-

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

