

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di



Aprile rasserena le performance dei gestori alternativi

■ Quarto mese dell'anno in rialzo per i fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) con una performance del +0,11% in base all'indice Ma-Eurizon Ucits Alternative Global.

Nello stesso mese i mercati azionari sono tornati a salire (+4,8% secondo l'indice EuroStoxx Total Market Net Return), lasciandosi alle spalle le principali preoccupazioni che avevano influenzato l'andamento dei mesi precedenti, mentre il segmento obbligazionario è calato del -0,38% secondo il Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR.

Ad aprile, il miglior risultato è stato realizzato dai fondi Macro con un risultato di +0,81% (Ma-Eurizon Ucits Alternative Global Macro Index). In seconda posizione, si trovano i fondi Long/Short equity (Ma-Eurizon Ucits Alternative Long/short Equity Index +0,48%), tra cui sveltano in particolare quelli focalizzati sull'area Asia Pacifico (+1,62% in media). Terzo posto per i prodotti Credit long/short (Ma-Eurizon Ucits Alternative Credit Long/short Index +0,19%).

Le perdite maggiori, invece, hanno interessato le strategie Volatility trading (Ma-Eurizon Ucits Alternative Volatility Trading Index -0,51%) ed Emerging markets (Ma-Eurizon Ucits Alternative Emerging markets Index -0,41%), in particolare per quel che riguarda i fondi specializzati sul debito emergente (-0,62%). Infine, i Fondi di fondi archiviano aprile in rialzo dello 0,31%.

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 euro Dati a fine aprile 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative					
Global Index	0,11	0,84	-0,53	2,22	Neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,19	0,43	-0,42	1,94	Neg.
Emerging Markets (EM)	-0,41	5,75	4,65	4,55	0,3
Equity Market Neutral (EMN)	-0,20	0,03	0,14	1,67	Neg.
Event Driven (ED)	-0,15	-1,43	-4,54	2,46	Neg.
Fixed Income (FI)	-0,13	-0,19	-0,36	1,65	Neg.
Global Macro (GM)	0,81	1,97	-0,31	3,51	Neg.
Long/Short Equity (L/S E)	0,48	3,13	1,33	3,45	0,07
Managed Futures (MF)	-0,27	-1,10	-10,28	6,38	Neg.

I MIGLIORI FONDI DEL MESE

Dati a fine aprile 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	A 3 ANNI	A 3 ANNI
Long/Short Equity					
1 DNB ECO Absolute Return	5,53	9,32	15,80	14,57	0,39
2 Arcus Japan Long Short Fund I	5,42	0,85	-12,57	16,95	Neg.
3 CF Odey Absolute Return Fund I	4,70	8,67	-8,51	12,27	Neg.
Multistrategy					
1 Invesco Global Absolute Return A	2,30	-3,72	-4,46	4,53	Neg.
2 Investcorp Geo-Risk Fund S	2,06	-	-	-	-
3 Parvest Cross Asset Abs Return I	1,98	-3,26	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 Vitrio Real Return A	2,06	-2,39	-3,57	-	-
2 Controlfida Delta Defensive UCITS A	0,72	-0,53	2,24	-	-
3 DNCA Invest Alpha Bonds I	0,35	-	-	-	-
Le altre strategie					
1 H2O Vivace I (GM)	10,10	34,23	73,05	22,11	0,93
2 H2O Multistrategies I (GM)	9,48	29,84	69,60	26,35	0,79
3 H2O Multibonds I (GM)	7,78	33,47	78,76	19,31	1,09
4 BSF Emerg Markets Abs Ret D2 (EM)	7,09	-7,68	-0,61	9,01	Neg.
5 H2O Allegro I (GM)	7,06	42,04	79,44	16,29	1,27

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: elaborazione **MondoAlternative** su dati www.mondodialternativeindex.com/ / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

Indici Total Return in euro Dati a fine aprile 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	0,18	1,09	3,12	3,05	0,27
Multistrategy (MS)	-0,18	-0,84	-0,28	2,11	Neg.
Relative Value (RV)	0,12	0,06	0,68	1,93	Neg.
Volatility Trading (VT)	-0,51	-8,60	-10,30	3,42	Neg.
Fund of Funds Index	0,31	0,05	-3,81	2,70	Neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	4,80	5,03	13,57	13,86	0,36
Ftse Mib Index TR	7,38	20,00	15,54	18,23	0,34
Msci World TR	2,96	2,04	15,37	11,39	0,45
BloombergBarclays €Agg Treasury	-0,38	2,23	3,29	4,26	0,22

I PEGGIORI FONDI DEL MESE

Dati a fine aprile 2018	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	A 3 ANNI	A 3 ANNI
Long/Short Equity					
1 MS Alkeon Ucits Fund I	-5,39	12,34	17,52	13,37	0,45
2 Wellington Strategic Europ Eq L/S S	-5,31	-3,63	-	-	-
3 IAM - Incline Global L/S Equity E	-4,08	2,32	-	-	-
Multistrategy					
1 Attractive Global Opportunities IH	-5,10	-14,60	-18,35	-	-
2 AQR Systematic Total Ret UCITS B1	-2,85	0,43	-	-	-
3 Hadron Alpha Select Fund	-2,28	-7,83	-5,32	-	-
Fixed Income Alternative					
1 Legg Mason WA Macro Opp Bond Premier	-2,29	2,82	12,33	6,45	0,59
2 Legg Mas Brandyw GI Fix In Abs Ret	-1,30	2,50	1,42	5,05	0,07
3 BNY Mellon Absolute Return Bond S	-1,06	-1,86	-0,24	2,86	Neg.
Le altre strategie					
1 Theam Euro Long Vol I (VT)	-5,88	-22,90	-48,86	12,14	Neg.
2 AZ Fund 1 - Global Macro A (GM)	-5,27	-13,06	-37,17	11,67	Neg.
3 Ofp 400 B (GM)	-4,92	-18,96	-27,46	9,62	Neg.
4 GAM Star Discretionary FX (GM)	-4,71	-15,50	-24,35	10,14	Neg.
5 Amundi Abs Volatil Eu Eq IE (VT)	-4,32	-13,71	-16,46	5,69	Neg.