

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di  **ALTERNATIVE**

Inizia bene il 2019 per i gestori dei fondi alternativi

■ Continua anche nel secondo mese dell'anno il trend positivo dei mercati finanziari azionari, mentre frenano i mercati obbligazionari. In particolare, quelli europei hanno segnato a febbraio un calo del -0,37%, secondo il Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index. In questo contesto, i fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge) registrano un rialzo di +0,22% nel mese di febbraio, portando così il risultato da inizio anno a +1,28%.

Focalizzandosi sulle singole strategie, non si arresta il rally dei prodotti specializzati sui mercati emergenti, che hanno realizzato una performance del +1,31%. Nel dettaglio, i prodotti focalizzati sull'equity hanno messo a segno un risultato del +2,26%, mentre quelli operanti sul debito emergente hanno registrato una performance del -0,04%. Seguono i fondi Relative value con un rialzo di +0,97% e quelli Credit long/short con un risultato di +0,57%. In territorio positivo anche i prodotti Long/short equity in crescita dello 0,52%. All'interno della categoria, spiccano i prodotti che operano sul mercato americano, in rialzo dell'1,05%, seguiti da quelli con focus settoriale, con +0,92%, e da quelli specializzati sul mercato del Regno Unito con +0,51% e dell'Europa con +0,50%.

Undici strategie su tredici terminano il secondo mese dell'anno in territorio positivo. Registrano una performance in calo solo le strategie Equity market neutral (-0,63%) e Managed futures (-0,53%). Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile del +0,46%.



IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in €

Dati a fine febbraio 2019

| | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ%* SHARPE** | |
|---|---------------|--------|--------|-----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Performance dei fondi Ucits liquid alternative | | | | | |
| Media generale | 0,22 | -4,03 | -0,41 | 2,12 | neg. |
| Credit Long/Short (C L/S) | 0,57 | -1,71 | 3,45 | 1,73 | 0,52 |
| Emerging Markets (EM) | 1,31 | -5,96 | 9,75 | 4,68 | 0,63 |
| Equity Market Neutral (EMN) | -0,63 | -4,81 | -4,67 | 1,85 | neg. |
| Event Driven (ED) | 0,26 | -2,29 | -0,10 | 1,95 | neg. |
| Fixed Income (FI) | 0,15 | -2,36 | 1,38 | 1,52 | 0,14 |
| Global Macro (GM) | 0,31 | -1,30 | 3,35 | 3,49 | 0,26 |
| Long/Short Equity (L/S E) | 0,52 | -4,70 | 0,90 | 3,56 | 0,03 |
| Managed Futures (MF) | -0,53 | -7,27 | -12,83 | 5,88 | neg. |
| Multi Asset (MA) | 0,16 | -4,23 | 3,78 | 2,92 | 0,35 |

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese

Dati a fine febbraio 2019

| | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ%* SHARPE** | |
|--|---------------|--------|--------|-----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Long/Short Equity | | | | | |
| 1 Serviced Platform Select Eq L/S I | 6,62 | 8,87 | 22,40 | 11,21 | 0,64 |
| 2 DMS UCITS Platf - Alkeon UCITS I | 5,83 | -5,11 | 38,51 | 14,62 | 0,80 |
| 3 IAM Incline Global L/SEquity E | 4,59 | -11,30 | 14,03 | 13,00 | 0,38 |
| Fixed Income Alternative | | | | | |
| 1 Swisscanto Bond Invest Gl. Abs Ret P | 0,83 | -3,71 | 3,37 | 3,17 | 0,28 |
| 2 M&G (Lux) Abs. R. Bond Fund C | 0,79 | -0,95 | | | |
| 3 GAM Multibond - Abs R. Bond Plus C | 0,63 | -3,47 | 5,18 | 2,96 | 0,50 |
| Multistrategy | | | | | |
| 1 Schroder GAIA Two Sigma Divers C | 1,82 | 3,90 | | | |
| 2 JPM Multi-Manager Alternatives A | 1,62 | -1,72 | -0,10 | 3,30 | neg. |
| 3 Pictet Total Ret Diversif Alpha I | 1,32 | -5,37 | 1,87 | 2,35 | 0,17 |
| Le altre strategie | | | | | |
| 1 Janus Hender Horizon China A2(EM) | 6,57 | -11,21 | 52,00 | 16,92 | 0,90 |
| 2 Banor Sicav Greater China Eq I(EM) | 6,50 | -11,20 | 62,92 | 21,41 | 0,86 |
| 3 H2O Multistrategies I(GM) | 4,36 | 9,29 | 77,92 | 29,83 | 0,79 |
| 4 Allianz Mkt Neut Asian Eq IT(EMN) | 4,33 | 3,46 | 2,54 | 9,77 | 0,11 |
| 5 NN(L) Multi Asset Factor Op X(RP) | 4,29 | 0,95 | | | |

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 febbraio 2019

| | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ%* SHARPE** | |
|---------------------------------|---------------|--------|--------|-----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Multistrategy (MS) | 0,30 | -5,89 | -3,82 | 2,36 | neg. |
| Relative Value (RV) | 0,97 | -2,15 | 2,69 | 1,78 | 0,37 |
| Risk premia (RP) | 0,19 | | | | |
| Volatility Trading (VT) | 0,00 | -1,47 | -9,02 | 3,29 | neg. |
| Fund of funds (FOF) | 0,46 | -4,10 | -2,42 | 2,48 | neg. |
| I benchmark di mercato | | | | | |
| EuroStoxx Total Mkt Net Return | 3,97 | -3,21 | 24,69 | 11,81 | 0,66 |
| Ftse Mib Index TR | 4,71 | -5,28 | 30,97 | 17,66 | 0,58 |
| Msci World TR | 3,80 | 7,57 | 36,37 | 10,12 | 1,05 |
| BloombergBarclays €Agg Treasury | -0,37 | 2,00 | 2,15 | 3,41 | 0,15 |

I peggiori fondi del mese

Dati a fine febbraio 2019

| | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ%* SHARPE** | |
|--|---------------|--------|--------|-----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Long/Short Equity | | | | | |
| 1 MontLake Giano UCITS Fund R | -5,53 | -8,86 | -8,31 | 10,05 | neg. |
| 2 Arcus Japan Long Short Fund I | -3,27 | -11,92 | 0,05 | 15,34 | 0,06 |
| 3 Schroder GAIA Indus Pacific Choice C | -3,13 | -19,74 | | | |
| Fixed Income Alternative | | | | | |
| 1 Janus Henderson Glb Unconst Bond I | -0,94 | -6,57 | -2,95 | | neg. |
| 2 SEB Alternative Fixed Income IC | -0,63 | -3,87 | -2,12 | | neg. |
| 3 LMBrandywine Glb Fx Inc Abs Ret Pr | -0,48 | -7,43 | 1,35 | | 0,06 |
| Multistrategy | | | | | |
| 1 Method Invest Attractive Glb Opp IH | -2,73 | -17,25 | -29,22 | 5,72 | neg. |
| 2 MLISAQR Glb Relat Value UCITSA | -2,53 | -18,91 | -20,47 | 5,76 | neg. |
| 3 Investcorp Geo-Risk Fund S | -1,97 | -8,16 | | | |
| Le altre strategie | | | | | |
| 1 Acadian GLEvr Mkt Neut Eq D(EMN) | -9,26 | -24,06 | -30,18 | 12,85 | neg. |
| 2 BMO GIB Eq Mkt Neutral VIOI(EMN) | -8,62 | -10,87 | | | |
| 3 Odey Swan Fund Class I(GM) | -8,43 | 21,84 | -42,40 | 19,04 | neg. |
| 4 Jupiter GIB Levered Abs Ret F(MA) | -7,37 | -7,06 | | | |
| 5 BMO GIB Eq Mkt Neutral V6I(EMN) | -5,15 | -7,44 | | | |