

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **ALTERNATIVE**

Battuta di arresto a maggio per i gestori alternativi

■ A maggio arriva il primo risultato mensile negativo del 2019 per i liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge), che registrano un calo del -0,9%, comunque più contenuto rispetto alle perdite registrate dai principali mercati azionari. L'indice Eurostoxx Total Market Net Return, infatti, ha archiviato il mese con una performance del -5,75%, mentre l'Msci World Total Return ha lasciato sul terreno il -5,23%. Risultati influenzati dalle incertezze legate alle elezioni europee, dall'evolversi della situazione tra Usa e Cina, nonché dai dubbi legati alle prossime mosse delle Banche centrali, soprattutto della Fed. Questo scenario ha quindi contribuito a spingere al rialzo il mercato obbligazionario (+1,09% secondo il BloombergBarclays €Agg Treasury).

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la categoria dei Managed futures è stata la migliore del mese, realizzando un rialzo dello 0,09%. Seguono i fondi Volatility trading, con un risicato +0,02% e i Relative Value con il -0,10%. Riescono a contenere maggiormente le perdite anche i prodotti Fixed income (-0,23%), Credit long/short (-0,44%) ed Equity market neutral (-0,58%). I peggiori a maggio sono stati i fondi focalizzati sui Paesi emergenti, in calo del -2,46%, seguiti dai Long/short equity (-1,42%). Al loro interno, sono positivi i fondi focalizzati sul Regno Unito (+0,62%), mentre quelli con focus globale registrano un risultato del -1,21%, seguiti da quelli che operano sul mercato azionario europeo (-1,44%), americano (-2,31%) e i settoriali (-2,54%). Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile del -0,67%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine maggio 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	-0,90	-3,27	-1,23	2,18	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	-0,44	-0,19	1,78	1,62	0,22
Emerging Markets (EM)	-2,46	-5,76	6,73	4,90	0,42
Equity Market Neutral (EMN)	-0,58	-6,33	-6,76	1,84	neg.
Event Driven (ED)	-0,87	-1,67	-0,18	2,01	neg.
Fixed Income (FI)	-0,23	-0,68	-0,12	1,33	neg.
Global Macro (GM)	-1,39	0,26	1,71	3,63	0,1
Long/Short Equity (L/S E)	-1,52	-5,47	-0,54	3,65	neg.
Managed Futures (MF)	0,09	-1,73	-5,27	5,97	neg.
Multi Asset (MA)	-0,91	-2,87	2,22	2,89	0,18

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese Dati a fine maggio 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 FP Argonaut Absolute Return I	4,90	-4,64	-9,79	13,29	neg.
2 Threadneedle Pan Europ Abs Alpha Z	4,76	13,98	-	-	-
3 Lyxor/Sandler US Equity Fund I	2,53	-0,52	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 Vontobel Abs Return Bond Dynamic I	2,21	7,23	9,11	3,05	0,89
2 Manulife AM Absolute Return Rates R	1,74	-0,20	-	-	-
3 BNY Mellon Absolute Return Bond S	0,95	-2,67	-4,72	2,90	neg.
Macro					
1 Odey Swan Fund Class I	12,04	19,54	-20,6	17,08	neg.
2 Odey Odyssey Fund	9,53	0,23	-26,55	15,98	neg.
3 Lemanik Global Strategy Fund I	6,23	4,53	-3,61	7,19	neg.
Le altre strategie					
1 Mediobanca L/S Sector Rotat I (MA)	5,03	-2,64	-	-	-
2 Jupiter Global Lever Abs Ret F (MA)	4,45	-10,98	-	-	-
3 Edquier QME (MF)	4,19	0,50	-0,47	7,17	neg.
1 FORT Global Ucits Trend S (MF)	3,97	10,06	-	-	-
3 Method Invest Attrac GI Opp I (MS)	3,80	-12,89	-30,83	6,55	neg.

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 maggio 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multistrategy (MS)	-0,75	-3,40	-2,76	2,44	neg.
Relative Value (RV)	-0,10	-0,12	1,99	1,74	0,24
Risk premia (RP)	-1,10	-	-	-	-
Volatility Trading (VT)	0,02	-1,18	-10,61	3,21	neg.
Fund of funds (FOF)	-0,67	-3,82	-3,17	2,49	neg.
I benchmark di mercato					
Eurostoxx Total Mkt Net Return	-5,75	-4,01	17,51	12,54	0,47
Ftse Mib Index TR	-7,58	-5,29	22,81	18,33	0,45
Msci World TR	-5,23	4,45	29,39	10,79	0,83
BloombergBarclays €Agg Treasury	1,09	4,83	4,72	3,49	0,39

I peggiori fondi del mese

Dati a fine maggio 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 GAMStar Global Selector (Euro)	-8,74	-19,16	-19,73	14,47	neg.
2 Algebris Financial Equity Fund B	-7,82	-16,07	10,92	23,26	0,25
3 AZ Fund 1 - Active Selection A	-6,73	-14,07	-5,68	10,64	neg.
Multistrategy					
1 LM Brandywine GI Fx I Ab R Prem	-1,97	-5,02	-2,27	5,96	neg.
2 LM Brandywine GI Erhan Abs RP	-1,43	-	-	-	-
3 BlueBay Invnt Grade Abs R Bond I	-1,14	-4,49	1,39	2,58	0,09
Fixed Income Alternative					
1 H2O Vivace I	-10,88	11,96	46,63	29,61	0,58
2 H2O Multistrategies I	-9,12	15,98	52,85	30,54	0,61
3 Controlfida Base UCITS A	-5,82	-11,73	-8,93	13,12	neg.
Le altre strategie					
1 Banor Sicav Greater China Eq (EM)	-12,60	-12,09	52,22	23,12	0,71
2 JHender Horizon China A2 (EM)	-11,02	-16,37	32,83	18,18	0,60
3 MLISZAL Voyage Gr China D (EM)	-8,73	-20,29	-	-	-
4 LO Funds TerreNeuve CIN (EMN)	-6,74	-	-	-	-
5 Invesco M. Alloc Strategy A (MA)	-5,58	-9,19	3,43	7,58	0,15

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

