

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **ALTERNATIVE**

I gestori alternativi archiviano agosto in territorio negativo

Il mese di agosto è stato caratterizzato da alti e bassi sui mercati finanziari, che hanno risentito dell'evoluzione delle tensioni tra Stati Uniti e Cina legate all'imposizione di nuovi dazi. Se da un lato queste schermaglie hanno fatto sì che i mercati azionari chiudessero il mese con performance negative (l'indice EuroStoxx ha registrato un -1,33%), con un incremento della volatilità, dall'altro lato le politiche monetarie accomodanti delle principali Banche Centrali hanno spinto al rialzo il segmento obbligazionario (+2,47%, secondo l'indice Bloomberg Barclays €Agg Treasury).

In questo contesto, anche i fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge) hanno archiviato l'ottavo mese dell'anno in rosso con un -0,21%, un calo tuttavia inferiore rispetto a quello registrato dai mercati azionari, e mantenendo il profilo di volatilità contenuta, pari al 2,84% sull'anno.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la categoria dei Managed futures si è confermata per il secondo mese consecutivo la migliore, realizzando un rialzo di +2,17%, grazie al forte trend registrato sui mercati obbligazionari. Seguono i prodotti Multi asset con un risultato di +0,20%, i Volatility trading (+0,12%) e i Credit long/short (+0,11%). Tra le strategie che hanno concluso il mese di agosto in territorio negativo, in particolare, figurano i prodotti Risk premia (-1,52%), seguiti dagli Emerging markets (-1,07%) e dai Long/short equity (-0,63%).

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in €

Dati a dati a fine agosto 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	-0,21	-1,29	-0,39	2,13	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,11	1,24	2,23	1,63	0,31
Emerging Markets (EM)	-1,07	1,04	4,74	4,98	0,28
Equity Market Neutral (EMN)	-0,17	-5,58	-6,15	1,57	neg.
Event Driven (ED)	-0,18	-0,64	-0,11	1,90	neg.
Fixed Income (FI)	-0,34	0,51	-0,38	1,33	neg.
Global Macro (GM)	-0,47	3,20	3,17	3,37	0,25
Long/Short Equity (L/S E)	-0,63	-4,66	0,96	3,44	0,04
Managed Futures (MF)	2,17	3,91	-1,69	5,87	neg.
Multi Asset (MA)	0,20	0,20	1,91	2,88	0,15

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese

Dati a fine agosto 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Polar UK Absolute Equity I	8,32	0,27	52,53	14,95	1,00
2 FP Argonaut Absolute Return I	6,04	2,75	11,67	12,94	0,33
3 Neuberger Berman Absolute Alpha M	3,54	-	-	-	-
Multistrategy					
1 Neuberger Berman Uncorrel Strat I	2,34	0,00	-	-	-
2 Boussard & Gavaudan Absol Return Z	1,93	0,91	-0,63	3,60%	neg.
3 Alpi Multi-Strategy I	1,64	-1,28	7,37	5,57%	0,41
Fixed Income Alternative					
1 Vontobel Abs Return Bond Dyn I	2,72	11,30	12,68	3,11	1,22
2 CS (Lux) Absolute Return Bond EBH	2,18	8,01	2,41	3,32	0,18
3 Vontobel Abs Return Bond Class I	1,63	7,22	5,68	1,94	0,83
Le altre strategie					
1 Lyx UCITS Fund Class I (MF)	8,45	-	-	-	-
2 Schroder GAIABlue Trend C (MF)	7,58	18,59	-4,52	12,67	neg.
3 LGTDyn.Protection UCITS G (VT)	7,49	14,42	-	-	-
4 Aspect Diversified Trends C (MF)	6,79	8,55	0,39	15,34	0,07
5 ASG Managed Futures FHR/A (MF)	5,61	7,47	-	-	-

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 dati a fine agosto 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multistrategy (MS)	-0,08	-0,17	-1,86	2,54	neg.
Relative Value (RV)	-0,12	1,48	1,67	1,72	0,19
Risk premia (RP)	-1,52	-	-	-	-
Volatility Trading (VT)	0,12	-1,24	-10,85	3,19	neg.
Fund of Funds	-0,27	-2,19	-1,83	2,35	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	-1,33	-0,21	22,05	11,95	0,59
Ftse Mib Index TR	-0,35	9,72	40,57	17,64	0,72
Msci World TR	-0,96	5,93	33,25	10,93	0,91
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	2,47	11,93	8,59	3,81	0,67

I peggiori fondi del mese

Dati a fine agosto 2019

	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 UACCESS (IRL) Nextera Ucits C	-9,80	-29,80	-	-	-
2 Arcus Jap Long Short Fund Class I	-7,04	-20,16	-14,36	14,61	neg.
3 Maverick Fundamental QUICITS I	-4,47	-16,72	0,07	8,13	0,01
Multistrategy					
1 Invesco Global Absolute Return A	-4,33	-14,03	-13,16	5,22	neg.
2 MLISAQR GIB Rel. Value UCITS A	-3,88	-14,60	-23,45	5,99	neg.
3 InRIS UCITS RCFM Diversified NI	-2,31	5,74	-0,97	6,60	neg.
Fixed Income Alternative					
1 LMBrandywine GIB Erhan. Abs Ret	-9,12	-8,61	-	-	-
2 GSGIB Strategic Macro Bond Port I	-3,67	-0,22	-4,90	3,65	neg.
3 LMBrandywine GIB Fx In Abs Ret	-2,53	-4,17	-6,15	6,33	neg.
Le altre strategie					
1 Controlfida Base UCITS FA (GM)	-8,84	-21,00	-12,36	12,52	neg.
2 BSF Emer. Mkts Abs Ret D2 (EM)	-8,42	2,46	1,26	10,64	0,07
3 Aberdeen Alt Risk Pr Enh X (RP)	-8,10	-26,95	-	-	-
4 Odey Swan Fund Class I (GM)	-7,36	6,64	-20,12%	16,93	neg.
5 Zest Emerging Markets I (EM)	-7,26	-4,13	-2,17%	11,08	neg.

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

