

FONDI UCITS LIQUID ALTERNATIVE

a cura di **MONDOALTERNATIVE**

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine dicembre 2017	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Gli indici MA-Eurizon Ucits Alternative					
Global Index	0,04%	2,8%	2,7%	2,2%	0,3
Credit Long/Short (C L/S)	-0,01%	1,7%	1,7%	2,0%	0,17
Emerging Markets (EM)	0,74%	10,3%	9,5%	4,4%	0,65
Equity Market Neutral (EMN)	0,00%	1,3%	2,7%	1,7%	0,39
Event Driven (ED)	0,55%	1,0%	-1,1%	2,7%	neg.
Fixed Income (FI)	-0,03%	0,8%	1,6%	1,7%	0,17
Global Macro (GM)	-0,54%	1,5%	1,0%	3,6%	0,04
Long/Short Equity (L/S E)	0,10%	5,6%	5,3%	3,6%	0,43
Managed Futures (MF)	0,35%	0,3%	-5,9%	5,7%	neg.

LE CLASSIFICHE

I migliori fondi del mese Dati a fine dicembre 2017	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Melchior ST Eur.Enh.Abs. Return I	3,84%	-4,6%	-13,9%	7,5%	neg.
2 Algebris Financial Equity B	3,37%	21,8%	61,3%	18,7%	0,94
3 CS(Lux)Sm.-Mid Cap Alpha L/S IB	3,26%	26,7%	25,0%	8,6%	0,88
Multistrategy					
1 InRIS-R CFM Diversified NI	1,29%	7,4%	15,9%	7,0%	0,71
2 Fulcrum Altern. Beta Plus Daily E	1,18%	2,9%	-8,3%	5,5%	neg.
3 Pioneer Multi Strategy Growth I	0,65%	3,8%	13,8%	4,1%	1,00
Fixed Income Alternative					
1 Legg Mason W.A. Macro Op. Bond P	0,63%	11,9%	20,0%	6,3%	0,96
2 Generali IS Abs.Ret. Credit Str. AY	0,59%	-2,3%	-7,0%	3,7%	neg.
3 GS Strat. Abs.Ret. Bd II Portf. I	0,33%	-1,4%	-1,4%	3,7%	neg.
Le altre strategie					
1 Banor Greater China L/SEquity I (EM)	5,19%	61,3%	56,6%	20,4%	0,82
2 Schroder GAIAPaulson M Arb. C (ED)	4,59%	-19,7%	-41,0%	11,7%	neg.
3 Schroder GAIABlue Trend C (MF)	3,75%	-1,2%	-	-	-
4 Finlabo Dyn.c Em. Markets I (EM)	3,33%	7,4%	17,4%	11,3%	0,50
5 MS Long Term Trends E (MF)	2,83%	3,5%	2,1%	7,7%	0,09

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

SOURCE: elaborazione MondoAlternative su dati www.mondobaltemativeindex.com/ / collaborazione Eurizon Capital Sgr, Bloomberg

Indici total return in € Dati a fine dicembre 2017	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	0,25%	4,8%	6,9%	2,9%	0,7
Multistrategy (MS)	-0,21%	2,1%	3,7%	2,0%	0,49
Relative Value (RV)	-0,24%	0,6%	3,6%	2,0%	0,47
Volatility Trading (VT)	-0,08%	-2,6%	-4,6%	1,5%	neg.
Fund of Funds Index	-0,05%	2,2%	0,3%	2,8%	neg.
I benchmark di mercato					
Eurostoxx Total Mkt Net Return	-0,87%	12,9%	30,3%	14,4%	0,67
Ftse Mib Index TR	-2,29%	17,3%	27,0%	18,3%	0,51
Msci World TR	0,64%	7,5%	31,5%	12,0%	0,8
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	-0,84%	0,2%	5,1%	4,5%	0,34

I peggiori fondi del mese	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 CF Odey Absolute Return I	-6,16%	1,8%	-12,3%	12,5%	neg.
2 InRIS Ucits Plc - R Parus I	-3,90%	3,3%	-6,2%	9,2%	neg.
3 Odey Swan Fund Class I	-3,59%	-22,5%	-62,3%	22,6%	neg.
Multistrategy					
1 Hsbc Gif MA Style Factor IC	-2,17%	1,7%	-	-	-
2 Man AHL MultiStrat. Alt. IN H	-2,05%	-2,2%	-	-	-
3 1741 (Lux) Multi Strategy Base	-1,15%	9,4%	-10,8%	5,0%	0,65
Fixed Income Alternative					
1 MLIS KLS Fixed Income D	-0,62%	-	-	-	-
2 BNY Mellon Abs.Ret. Bond S	-0,56%	-0,1%	2,3%	2,7%	0,20
3 Pictet Abs.Return Fixed Inc. I	-0,52%	0,1%	1,0%	1,8%	0,05
Le altre strategie					
1 H2O Allegro Class I (GM)	-4,76%	19,7%	62,7%	16,4%	1,06
2 GAM Star Global Rates (GM)	-4,13%	-3,8%	-9,6%	7,8%	neg.
3 H2O Multistr. Class I (GM)	-3,99%	21,5%	79,4%	27,2%	0,85
4 H2O Vivace Class I (GM)	-3,94%	25,0%	72,8%	22,4%	0,92
5 H2O Multibonds Class I (GM)	-3,81%	14,6%	68,6%	19,8%	0,97

I gestori alternativi hanno chiuso il 2017 in media con un +2,8%

■ Dicembre si è chiuso per i fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) con una performance leggermente positiva (+0,04% in base all'indice MA-Eurizon Ucits Alternative Global), nonostante mercati azionari europei in negativo (Eurostoxx Total Market Net Return - 0,87%), così come negativo è stato il risultato dei Titoli di Stato dell'area euro (-0,84% secondo Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR).

Da inizio anno il risultato dei fondi liquid alternative si attesta così a +2,83%, con una volatilità sotto al punto per-

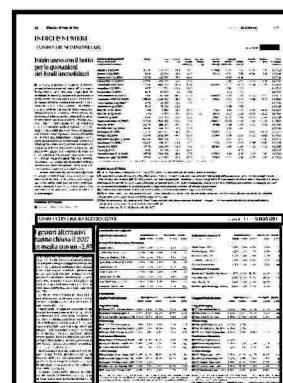
tuale e pari allo 0,93%.

Osservando le singole strategie, la miglior performance mensile (+0,74%) è stata realizzata dall'Emerging Markets Index, che si evidenzia anche come il miglior indice dell'anno con un rialzo di +10,25%, grazie soprattutto ai fondi long/short specializzati sull'azionario (+1,47% a dicembre in media, +16,23% da inizio anno), mentre quelli che si focalizzano sul debito dei Paesi emergenti con ottica absolute return hanno chiuso dicembre in media a -0,01% (+2,77% nel 2017).

In seconda posizione, a dicembre si tro-

vano i fondi Event driven (+0,55%), che crescono dell'1,01% da inizio anno, seguiti dai prodotti Managed futures (+0,35%), che riportano così in positivo il risultato da inizio anno (+0,34%).

Negativo a dicembre, invece, il contributo dei fondi Global macro (-0,54%), penalizzati dalla debolezza del dollaro e dei tassi statunitensi.



The thumbnail shows a page from a financial report, likely from the same publication. It contains several tables with financial data, including what appears to be a table of contents or a summary of key figures at the top, followed by detailed tables of data. The text is small and dense, typical of financial reporting.