

Parte con il vento in poppa il 2019 per i gestori alternativi

■ Si è aperto all'insegna della fiducia sui mercati finanziari il 2019, che ha visto la ripresa di tutte le principali piazze borsistiche. In questo clima, anche i fondi liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) hanno messo a segno una performance del +1,06%, il miglior risultato mensile realizzato negli ultimi 12 mesi.

A livello di singole strategie, spicca la ripresa dei fondi specializzati sui mercati emergenti, che hanno realizzato un rialzo del 3,53%. Nel dettaglio, i prodotti focalizzati sul debito emergente hanno messo a segno un risultato di +2,21%, mentre quelli operanti sull'equity hanno registrato una performance di +4,43%.

In ripresa anche i fondi Long/short equity, che hanno archiviato il primo mese del 2019 con un rendimento di +1,90%. Al-

l'interno della categoria, spiccano i prodotti con focus settoriale, in rialzo del 2,88%, seguiti da quelli che operano nel mercato americano, con +2,77%, e da quelli che spaziano sull'equity a livello globale, con +2,22%.

In territorio positivo anche i fondi che assumono posizioni lunghe e corte sul mercato azionario europeo, che hanno realizzato un risultato di +1,45%. Anche i fondi Multi asset registrano una performance positiva dell'1,45%, seguiti dai prodotti Credit long/short con +1,23%. In negativo nel primo mese dell'anno solamente le strategie Managed futures (-1,54%) e Volatility trading (-0,25%). Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile di +1,19%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine gennaio 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	1,06	-5,38	-1,22	2,14	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	1,23	-2,62	2,10	1,78	0,26
Emerging Markets (EM)	3,53	-7,98	7,86	4,66	0,51
Equity Market Neutral (EMN)	0,49	-4,83	-4,91	1,88	neg.
Event Driven (ED)	0,73	-2,71	-1,04	1,98	neg.
Fixed Income (FI)	0,80	-2,89	0,63	1,56	neg.
Global Macro (GM)	1,12	-2,03	2,51	3,51	0,18
Long/Short Equity (L/S E)	1,90	-6,08	-1,04	3,64	neg.
Managed Futures (MF)	-1,68	-11,3	-10,9	6,00	neg.

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese Dati a fine gennaio 2019		PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
		1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity						
1	DMS UCITS Platform - Alkeon	10,63	-13,27	28,75	14,40	0,64
2	IAM Incline Glob L/S Equity	10,55	-18,44	8,78	12,76	0,26
3	Banor Sicav North America L/SEqI	8,54	-15,30	16,15	12,91	0,43
Multistrategy						
1	Investcorp Geo-Risk Fund S	4,37	-8,41			
2	MS Liquid Alpha Capture AH	3,65	-5,83	15,89	6,50	0,75
3	Aviva I. Multi-Strategy T. Return I	3,33	-7,00	-7,13	5,31	neg.
Fixed Income Alternative						
1	Legg Mason WA Macro C. Bond Prem	3,99	-4,37	16,14	7,31	0,68
2	MLIS KLS Fixed Inc. UCITS Fund D	2,42	-3,18			
3	GS Global Strategic Inc Bond Port I	2,37	-2,53	-0,46	2,89	neg.
Le altre strategie						
1	Banor Sicav Greater China EqI(EM)	15,92	-20,50	49,23	21,33	0,72
2	LBN China+ Oppor UCITS I(EM)	11,78	-28,77	10,33	17,17	0,26
3	Janus Henderson Horiz China A2(EM)	9,83	-20,17	37,95	16,82	0,71
4	Zest North Americ Pairs Rel I(EMN)	8,99	-8,08	-12,92	10,75	neg.
5	BSF Europ Diver Eq Abs Ret D2(EMN)	7,17	-12,50	-20,69	11,00	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: Mondo Alternative

Indici total return in € Dati a fine gennaio 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Multi Asset (MA)	1,45	-6,19	3,85	2,92	0,36
Multistrategy (MS)	0,91	-7,73	-4,32	2,34	neg.
Relative Value (RV)	1,08	-3,40	1,44	1,71	0,14
Volatility Trading (VT)	-0,25	-6,86	-9,03	3,29	neg.
Fund of funds (FOF)	1,19	-5,83	-3,91	2,52	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	6,32	-10,41	16,50	11,82	0,47
Ftse Mib Index TR	8,14	-13,0	18,15	17,89	0,38
Msci World TR	7,38	1,46	29,87	10,04	0,90
Bloomberg Barclays € Agg Treasury	1,08	2,43	3,51	3,44	0,28

I peggiori fondi del mese Dati a fine gennaio 2019		PERFORMANCE %			VOLATILITÀ*	SHARPE**
		1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity						
1	MontLake Tosca UCITS Inst.	-4,56				
2	InRIS Ucits Plc - R Parus Fund I	-3,02	-7,28	-23,58	7,70	neg.
3	FP Argonaut Absolute Ret. Fund I	-2,75	-20,63	-26,17	13,54	neg.
Multistrategy						
1	Method Attractive Gl. Opport IH	-6,02	-14,99	-27,39	5,63	neg.
2	Nordea 1 - Heracles L/S MII Fund Bi	-4,56	-24,46	-18,44	11,06	neg.
3	Protea Fund - Aktarus C	-1,23	-4,77			
Fixed Income Alternative						
1	BNY Mellon Absolute Return Bond S	-1,60	-8,16	-5,13	3,17	neg.
2	Kames Absolute Return Bond C	-0,27	-1,67	-0,74	0,78	neg.
3	CS Absolute Return Bond EBH	-0,26	-3,53	-0,78	3,77	neg.
Le altre strategie						
1	Odey Odyssey Fund (GM)	-9,32	14,43	-28,02	14,49	neg.
2	AZ Fund 1 - GI Macro A (GM)	-6,82	6,67	-25,22	12,41	neg.
3	Cr. Suisse Focus Moment EBH (MF)	-6,18	-16,77	-11,82	7,52	neg.
4	SEB Asset Sel. Opport IC (MF)	-5,91	-24,80	-15,47	14,60	neg.
5	Credit Suisse Multi-Trend BH (MF)	-4,48	-15,45			