

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/S Equity 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 TwoSigma 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			

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
Bloomberg Barclays €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 GIB Unconst Bond I	-0,94	-6,57	-2,95		neg.
2 SEBA Alternative Fixed Income IC	-0,63	-3,87	-2,12		neg.
3 LM Brandywine GIB Fx Inc Abs Ret Pr	-0,48	-7,43	1,35		0,06
Multistrategy					
1 Method Invest Attractive GIB Oppl H	-2,73	-17,25	-29,22	5,72	neg.
2 MLISAQR GIB Relat Value UCITS A	-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 VGI (EMN)	-5,15	-7,44			

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