

Gestori alternativi, il 2019 prosegue in territorio positivo

■ I fondi liquid alternative (fondi ucits a strategia hedge) realizzano ad aprile il quarto risultato positivo consecutivo, pari a +0,49%, portando così il rendimento da inizio anno a +2,10%. Le politiche accomodanti delle principali Banche Centrali e i buoni dati sulla crescita degli Usa hanno favorito il rally dei principali mercati azionari partito da inizio anno. In particolare, ad aprile il mercato azionario europeo ha messo a segno un rialzo del 5% (Eurostoxx Total Market Net Return), mentre ha frenato il mercato obbligazionario, in leggero calo del -0,04% secondo Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index.

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la ti-

pologia dei prodotti Macro è stata la migliore del mese, realizzando un rialzo di +1,18%. Seguono i fondi Long/short equity, con un risultato di +0,88%. Al loro interno, i prodotti con focus negli Usa, in crescita del +2,21%, hanno realizzato la miglior performance mensile, seguiti da quelli che operano nel Regno Unito (+1,35%), da quelli che spaziano a livello globale (+0,84%), da quelli specializzati sul Vecchio Continente (+0,66%) e dai settoriali (+0,44%).

Bene anche le strategie Managed futures (+0,84%), Emerging markets (+0,67%) e Credit long/short (+0,56%). Archiviacono aprile in negativo, invece, i prodotti Equity market neutral (-0,61%) e Volatility trading (-0,15%). Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile di +0,39%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

| Indici total return in € Dati a fine aprile 2019 | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ* SHARPE** | |
|---|---------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Performance dei fondi Ucits liquid alternative | | | | | |
| Media generale | 0,49 | -2,86 | 0,04 | 2,13 | neg. |
| Credit Long/Short (C L/S) | 0,56 | -0,45 | 2,44 | 1,60 | 0,35 |
| Emerging Markets (EM) | 0,67 | -3,14 | 9,71 | 4,64 | 0,64 |
| Equity Market Neutral (EMN) | -0,61 | -5,77 | -5,74 | 1,87 | neg. |
| Event Driven (ED) | 0,53 | -0,08 | 1,28 | 1,97 | 0,1 |
| Fixed Income (FI) | 0,29 | -1,34 | 0,11 | 1,32 | neg. |
| Global Macro (GM) | 1,18 | -0,49 | 3,84 | 3,54 | 0,3 |
| Long/Short Equity (L/S/E) | 0,88 | -3,87 | 1,87 | 3,57 | 0,12 |
| Managed Futures (MF) | 0,84 | -2,90 | -6,97 | 6,04 | neg. |

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

| I migliori fondi del mese Dati a fine aprile 2019 | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ* SHARPE** | |
|--|---------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Long/Short Equity | | | | | |
| 1 Algebris Financial Equity B | 9,73 | -17,45 | 24,71 | 22,79 | 0,43 |
| 2 MontLake Tosca UCITS Instit | 7,61 | - | - | - | - |
| 3 Banor Sicav North America L/SEqI | 6,87 | -10,14 | 10,53 | 13,30 | 0,30 |
| Fixed Income Alternative | | | | | |
| 1 GAM Abs Ret Bond Defender C | 2,09 | -1,64 | -0,49 | 2,45 | neg. |
| 2 Timeo Neutral Sicav Bz Cons Wolf I | 1,26 | -0,92 | -1,79 | 3,08 | neg. |
| 3 NB Euro Bond Absolute Return I | 1,09 | - | - | - | - |
| Macro | | | | | |
| 1 H2O Vivace Class I | 11,53 | 1,76 | 76,12 | 28,85 | 0,80 |
| 2 H2O Multistrategies Class I | 9,49 | 3,51 | 85,17 | 30,25 | 0,83 |
| 3 H2O Multibonds Class I | 8,01 | 28,54 | 111,68 | 18,39 | 1,45 |
| Le altre strategie | | | | | |
| 1 Banor Sicav Greater China EqI (EM) | 5,93 | 10,31 | 73,06 | 21,62 | 0,95 |
| 2 OAKS Emergand Frontier Opp A (EM) | 4,63 | -7,33 | 34,90 | 8,33 | 1,21 |
| 3 Aspect Diversified Trends C (MF) | 4,57 | -10,04 | -10,48 | 14,57 | neg. |
| 4 Schroder GAIA Blue Trend C (MF) | 3,84 | -1,38 | -18,05 | 11,99 | neg. |
| 5 Janus Hender Horizon China A2 (EM) | 3,81 | -0,48 | 54,31 | 16,78 | 0,94 |

| Indici total return in € Dati a fine aprile 2019 | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ* SHARPE** | |
|---|---------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Multi Asset (MA) | 0,52 | -2,67 | 3,20 | 2,83 | 0,3 |
| Multistrategy (MS) | 0,45 | -3,85 | -1,73 | 2,41 | neg. |
| Relative Value (RV) | 0,50 | -0,63 | 2,37 | 1,74 | 0,31 |
| Risk premia (RP) | 0,07 | - | - | - | - |
| Volatility Trading (VT) | -0,15 | -1,28 | -10,19 | 3,24 | neg. |
| Fund of funds (FOF) | 0,39 | -3,26 | -2,25 | ,48% | neg. |
| I benchmark di mercato | | | | | |
| EuroStoxx Total Mkt Net Return | 5,00 | 0,39 | 27,48 | 12,01 | 0,71 |
| Ftse Mib Index TR | 3,35 | -5,26 | 31,63 | 17,69 | 0,59 |
| Msci World TR | 3,74 | 14,79 | 41,26 | 10,29 | 1,15 |
| Bloomberg Barclays €Agg Treasury | -0,04 | 2,42 | 4,67 | 3,48 | 0,38 |

I peggiori fondi del mese

| Dati a fine aprile 2019 | PERFORMANCE % | | | VOLATILITÀ* SHARPE** | |
|--------------------------------------|---------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | 1 MESE | 1 ANNO | 3 ANNI | 3 ANNI | 3 ANNI |
| Long/Short Equity | | | | | |
| 1 Majedie Asset Manag. Tortoise I | -5,03 | -8,27 | -18,06 | 8,07 | neg. |
| 2 Eurizon Global Eq Alpha Z | -3,36 | -12,93 | - | - | - |
| 3 Melchior Sel Trust Eur Enh Abs R/I | -3,22 | 8,96 | -8,43 | 7,72 | neg. |
| Fixed Income Alternative | | | | | |
| 1 Generali IS Abs Ret Cr Strat AY | -1,21 | -1,61 | -4,48 | 3,44 | neg. |
| 2 Manulife AM Absol Ret Rates R | -0,91 | -1,22 | - | - | - |
| 3 MLIS KLS Fixed Income UCITS D | -0,85 | -3,02 | - | - | - |
| Macro | | | | | |
| 1 AZ Fund1-Global Macro Class A | -8,04 | -9,74 | -37,97 | 13,02 | neg. |
| 2 Odey Odyssey Fund | -7,11 | -9,75 | -32,60 | 14,80 | neg. |
| 3 Odey Swan Fund I | -5,61 | 7,07 | -26,86 | 15,55 | neg. |
| Le altre strategie | | | | | |
| 1 THEAM Eq Wvwr DEFIMrk NbrI (EMN) | -6,69 | -12,32 | - | - | - |
| 2 Duemme Beta Neutral Class I (EMN) | -4,04 | -12,70 | - | - | - |
| 3 Merian GI Eq Absol Return I (EMN) | -3,65 | -12,05 | -3,00 | 5,17 | neg. |
| 4 Jupiter GI Levered Abs Ret F (MA) | -3,34 | -15,03 | - | - | - |
| 5 GSEFIL/SRiskPrPort3XC (EMN) | -3,28 | -10,83 | -12,09 | 6,31 | neg. |