

I gestori alternativi chiudono il primo semestre con un +2%

■ I fondi comuni liquid alternative (fondi Ucits a strategia hedge) hanno archiviato il mese di giugno in rialzo del +0,72%, concludendo il primo semestre con un risultato del +1,91%, con una volatilità a un anno che si mantiene su livelli estremamente contenuti pari a 2,84%.

Nello stesso arco temporale, i mercati azionari sono stati caratterizzati da forti ribassi e successivi rialzi, che hanno portato a rendimenti positivi ma con una volatilità del 16,18% nel caso dell'indice Eurostoxx Total Market Net Return. Al contempo anche le obbligazioni hanno risentito delle aspettative altalenanti sulle politiche monetarie e si sono dimostrate più volatili dei fondi liquid alternative (+3,21% la volatilità dell'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index).

Entrando nel dettaglio delle singole strategie dei fondi liquid alternative, la categoria degli Emerging markets è stata la migliore del mese di giugno, realizzando un rialzo di +2,29%. I fondi absolute return, focalizzati sul debito emergente, sono saliti invece dell'1,30%, mentre quelli con focus sull'azionario del +2,60%. Seguono i prodotti Multi asset, con un risultato del +1,38%, i Managed futures (+1,27%) e i Multistrategy (+1,16%).

Solamente due strategie su tredici hanno concluso il sesto mese dell'anno in territorio negativo: i prodotti Volatility trading hanno registrato un calo del -0,32% e gli Equity market neutral del -0,13%. Infine, i fondi di fondi hanno messo a segno un risultato mensile di +0,48%.

IL CONFRONTO CON I MERCATI

Indici total return in € Dati a fine giugno 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Performance dei fondi Ucits liquid alternative					
Media generale	0,72	-2,10	0,33	2,17	neg.
Credit Long/Short (C L/S)	0,85	0,97	2,96	1,67	0,44
Emerging Markets (EM)	2,29	-1,29	8,55	5,04	0,52
Equity Market Neutral (EMN)	-0,13	-5,68	-5,31	1,62	neg.
Event Driven (ED)	0,19	-1,61	0,85	1,95	0,03
Fixed Income (FI)	0,70	0,42	0,84	1,38	0,03
Global Macro (GM)	0,39	0,42	4,38	3,38	0,37
Long/Short Equity (L/S E)	0,78	-4,25	2,40	3,46	0,17
Managed Futures (MF)	1,27	-0,58	-6,98	5,71	neg.

Indici total return in € Dati a fine giugno 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Indici total return in €					
Multi Asset (MA)	1,38	-0,89	2,74	2,95	0,23
Multistrategy (MS)	1,16	-1,48	-1,66	2,54	neg.
Relative Value (RV)	0,73	0,63	2,79	1,78	0,38
Risk premia (RP)	0,50	-	-	-	-
Volatility Trading (VT)	-0,32	-1,59	-10,68	3,21	neg.
Fund of funds (FOF)	0,48	-2,85	-1,30	2,38	neg.
I benchmark di mercato					
EuroStoxx Total Mkt Net Return	5,17	1,86	31,71	12,18	0,80
Ftse Mib Index TR	7,56	2,39	45,95	17,70	0,79
Msci World TR	4,30	9,02	36,20	10,93	0,98
Bloomberg Barclays €Agg Treasury	2,30	6,43	4,73	3,49	0,39

LE STRATEGIE PIÙ GETTONATE

I migliori fondi del mese Dati a fine giugno 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 Wellington Strategic Europ Eq L/SS	6,20	3,67	-	-	-
2 GAM Star Global Selector	5,96	-14,04	-10,86	14,73	neg.
3 Tages Anavon GI Equity L/SUCITS I	5,93	-5,12	-	-	-
Fixed Income Alternative					
1 LM Brandywine GI Enh Abs Ret Prem	4,17	-	-	-	-
2 LM WA Macro Opp Bond Premier	3,13	7,66	12,79	6,43	0,62
3 LM Brandywine GI Fix In Abs Ret Pr	2,52	-1,59	-1,50	6,06	neg.
Macro					
1 HISibilla Macro Fund DM	4,06	1,25	5,66	4,61	0,37
2 GAM Star Global Rates	3,92	3,76	-4,13	11,33	neg.
3 M&G(Lux) Episode Macro Fund S-H	3,35	-1,91	12,65	8,52	0,48
Le altre strategie					
1 Banor Sicav Greater China Eq I (EM)	8,97	0,50	68,57	23,46	0,85
2 MLISZEAL Voyage Gr China D (EM)	7,54	-12,63	-	-	-
3 JanusHenders Horizon China A2 (EM)	6,34	-5,98	42,39	18,41	0,72
4 Algebris Macro Credit I (C L/S)	5,98	2,91	-	-	-
5 Zest North Amer Pairs Relat I (EMN)	5,33	-3,77	-13,44	11,15	neg.

I peggiori fondi del mese Dati a fine giugno 2019	PERFORMANCE %			VOLATILITÀ* SHARPE**	
	1 MESE	1 ANNO	3 ANNI	3 ANNI	3 ANNI
Long/Short Equity					
1 MontLake Giano UCITS Fund R	-4,41	-19,41	-6,24	10,00	neg.
2 BSF Global Equity Abs Ret Fund E2	-3,11	-	-	-	-
3 RWC US Absolute Alpha Fund B	-1,81	-7,30	-1,07	5,80	neg.
Fixed Income Alternative					
1 BNY Mellon Abs. Return Bond S	-1,36	-3,35	-5,64	2,98	neg.
2 Vontobel Abs Ret. Bond Dynamic I	-0,62	6,86	10,44	2,85	1,09
3 Manulife AM Abs Ret Rates R	-0,60	-0,10	-	-	-
Macro					
1 AZ Fund 1-Global Macro A	-8,23	-19,47	-40,64	13,74	neg.
2 Odey Odyssey Fund	-7,76	-5,16	-32,43	16,47	neg.
3 Lyxor / Dymon Asia M Fund EB	-6,52	-8,86	-	-	-
Le altre strategie					
1 LO Funds Terre Neuve N (EMN)	-3,83	-	-	-	-
2 HI Numen Credit Fund I (C L/S)	-3,35	-9,83	-6,74	4,70	neg.
3 Method Inv. Attr GI Opp IH (MS)	-3,24	-15,07	-32,68	6,67	neg.
4 Solys Lutetia Vol Advant II A (VT)	-3,10	-2,52	-6,49	9,77	neg.
5 BMOG. Eq Mkt Neut VIOI (EMN)	-2,85	-15,86	-	-	-