



Wealth / Private Hub



I liquid alternative iniziano a rialzare la testa

I primi segnali di ripresa sono arrivati nel mese di maggio. Ma l'effetto Covid-19 si è fatto sentire anche su questa tipologia di strumenti Ucits.

} A cura dell'Ufficio Studi di MondoInvestor

Nel mese di maggio, caratterizzato dal proseguimento del recupero da parte dei mercati azionari dopo il tonfo del mese di marzo, i fondi liquid alternative riescono a crescere dello 0,77%, pur restando in rosso del -4,65% nei primi cinque mesi dell'anno. I fondi Global macro registrano il

rendimento migliore del mese con +2,59% (-7,42% da inizio 2020). La terzina di testa è composta da fondi di H2O Asset Management, con H2O Allegro Class I in crescita del 16,85%, seguito da H2O Multibonds Class I con +15,30% e da H2O Multistrategies Class I con +10,73%.

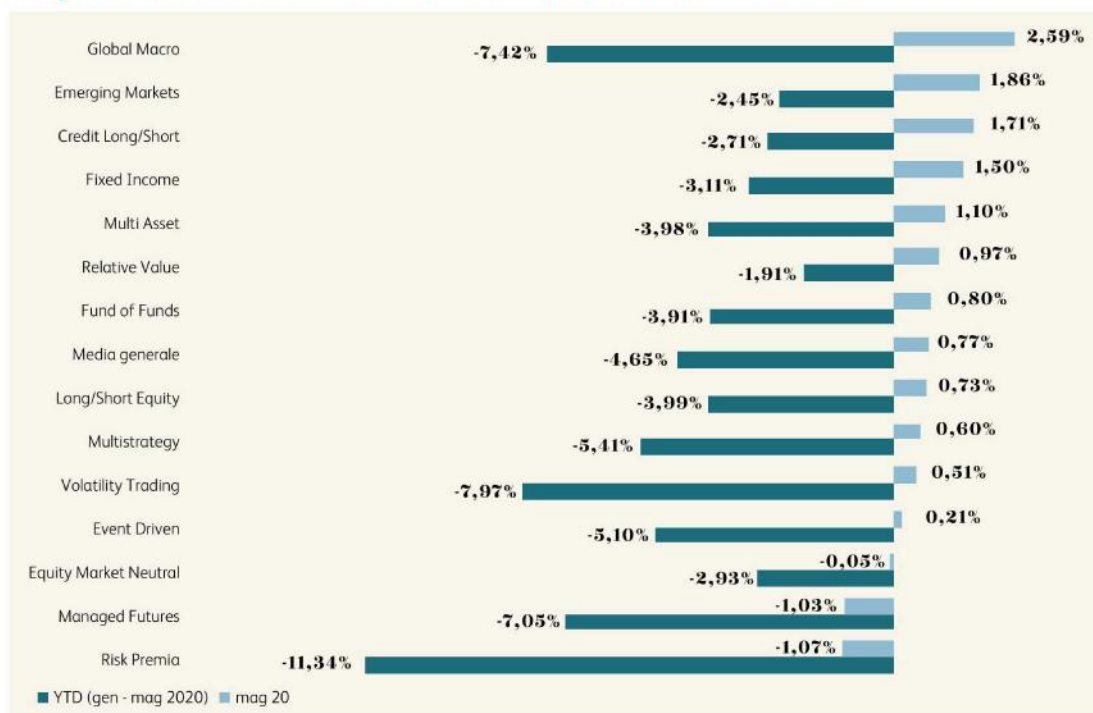
Da inizio anno, invece, primeggia il fondo LGT Dynamic Protec-

Data: 31.07.2020 Pag.: 80,81,82,83
Size: 4441 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



Private Hub / Wealth

Le performance dei fondi Ucits alternativi nel 2020



Fonte: MondoAlternative

tion UCITS Class G, in crescita del 21,14%. In seconda posizione, come nel mese di aprile, ci sono i fondi Emerging markets (+1,86% a maggio, -2,45% da inizio anno). I primi tre prodotti sono focalizzati sul debito emergente: Blue-Bay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Class G cresce del 8,20%, Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund Class A del +5,44% e Absolute Insight Emerging Market Debt Fund Class B1p del 4,51%. Terza posizione per i fondi Credit long/short (+1,71% a maggio, -2,71% da inizio anno). In vetta alla classifica mensile si trova Alma Platinum MidOcean

Absolute Return Credit Class I1C-E (5,20%), seguito da Algebris Macro Credit Fund Class I (4,63%) e da HI Numen Credit Fund Class I (4,03%). Quarto posto per i prodotti Fixed income (1,50% a maggio), tra cui si distinguono Legg Mason Brandywine Global Enhanced Absolute Return Fund Class Premier (8,46%), Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic Class I (5,60%) e Vontobel Fund - Absolute Return Bond Class I (3,44%). Quinta posizione per i prodotti Multi asset (1,10%). In vetta alla classifica, Base Investments Sicav - Flexible Low Risk

Data: 31.07.2020 Pag.: 80,81,82,83
Size: 4441 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



Wealth / Private Hub

“
I fondi di fondi hedge italiani già ad aprile segnano un forte rimbalzo dopo il dato negativo del mese precedente
”

Exposure Class I (4,47%), seguito da Raiffeisen 337 Strategic Allocation Master I Class R (3,98%) e da Lyxor Investment Funds Absolute Return Multi Assets 8 Class I (2,54%).

Infine, i fondi di fondi liquid alternative chiudono il mese di maggio con una performance positiva pari a +0,80% (-3,91% nel 2020).

Il podio mensile è composto da Longchamp Absolute Return Fund (3,85%), JSS Alternative Multi-Strategy Fund Class P (2,04%) e da New Capital All Weather UCITS Fund Class I (1,81%).

Focalizzandosi poi sui fondi hedge italiani, i fondi hedge single manager italiani chiudono maggio con una performance positiva.

Secondo i dati raccolti dall'Ufficio Studi di MondoInvestor, infatti, i fondi hedge del Bel Paese nel quin-

to mese del 2020 realizzano una crescita media del 2,09%. In testa alla classifica mensile si posiziona Aliseo (+7,44%), seguito da 8a+ Matterhorn (+2,08) e da Thema (+1,72%, dato stimato).

In quarta e quinta posizione si trovano, rispettivamente, Finint Bond Classe A (+1,25%) e Hedgersel (+0,98%). Considerando la performance da inizio anno, il podio è composto da Alpi Hedge - Classe A (+3,37%), seguito da Nextam Partners Hedge (+0,04%) e Thema (-3,16%, dato stimato). Chiudono la cinquina di testa Hedgersel (-4,09%) e Finint Bond Classe A (-6,02%).

I fondi di fondi hedge italiani (i cui dati di maggio non sono ancora disponibili al momento di scrivere) ad aprile segnano un forte rimbalzo dopo il dato negativo del mese precedente.

In base ai dati raccolti, infatti, registrano una crescita media mensile di +3,78%. I fondi di fondi Multi strategy realizzano un risultato medio di +3,85%.

In testa alla classifica mensile si trova Global Managers Selection Fund A (6,88%), seguito da Eurizon Multi Alpha Classe I (3,93%) e da Eurizon Low Volatility Classe R (+3,54%). Quarta posizione per Kairos Multi-Strategy Classe A (3,44%), primo fondo nella classifica da inizio anno con -0,30%.

Quinta posizione mensile, invece, per Generali Diversified Multi Strategy (3,39%). Nella categoria fondi di fondi specializzati, invece, Asian Managers Selection Fund A ottiene un risultato mensile di +3,39% (-5,40% da inizio anno) ●

ADVISOR PRIVATE

Data: 31.07.2020 Pag.: 80,81,82,83
Size: 4441 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



I liquid alternative iniziano a rialzare la testa

Un'analisi degli asset manager che si attende di vedere nei prossimi mesi. I liquid alternative sono stati tra i più performanti nel 2019, ma nel 2020 hanno subito una forte correzione. Tuttavia, alcuni analisti prevedono che potrebbero iniziare a rialzare la testa nei prossimi mesi.

Private Hub / Wealth

La classifica dei fondi Ucits alternativi in Euro autorizzati alla distribuzione in Italia aggiornata a maggio 2020

Nome Fondo	Società di gestione	Performance maggio 2020	Performance a 3 anni (giu-17 - mag-20)	Patrimonio (mil Euro)	Data partenza
Active Currency					
UBS (Ir) Investor Selection - Currency Allocation Return Strategy Class I-A1 (Euro Hedged)	UBS Asset Management	10,21%	-	406,1	mag-18
Manulife Macro Currency Fund Class I (Euro)	John Hancock Investments	1,36%	-	31,6	gen-19
Base Investments Sicav Bonds Multicurrency Class I (Euro)	Edmond de Rothschild Asset Management	1,01%	-	16,5	nov-17
Credit Long/short					
Alma Platinum MidOcean Absolute Return Credit Class I1C-E (Euro)	MidOcean Partners	5,20%	-2,37%	-	gen-16
Algebris Macro Credit Fund Class I (Euro)	Algebris Investments	4,63%	10,03%	529,9	set-16
HI Numen Credit Fund Class I (Euro)	Hedge Invest Sgr	4,03%	-0,13%	114,3	ott-12
Emerging Markets debt					
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Class G (Euro)	BlueBay Asset Management	8,20%	11,93%	365,2	ago-16
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund Class A (Euro Hedged)	Lazard Asset Management	5,44%	-3,07%	110,4	nov-10
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund Class B1p (Euro)	BNY Mellon Investment Management	4,51%	-8,74%	229,8	ago-08
Emerging Markets equity					
Banor Sicav Greater China Equity Class I (Euro)	Banor Capital	4,05%	41,04%	184,6	nov-14
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund Class A (Euro)	Fiera Capital	1,68%	-25,43%	120,2	set-13
Pictet Total Return Mandarin Class HI (Euro Hedged)	Pictet Asset Management	1,47%	20,29%	500,8	mar-16
Equity Market Neutral					
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral Class C (Euro)	Candriam Investors Group	4,67%	16,41%	127,5	mar-16
Merion UK Specialist Equity Fund Class I (Euro Hedged)	Merion Global Investors	3,10%	10,94%	453,3	giu-16
BSF Global Long/Short Equity Fund Class D2 (Euro)	BlackRock	2,56%	1,09%	65,1	giu-14
Event Driven					
Lumyna - York Event Driven Ucits Fund Class A (Euro)	York Capital Management	3,37%	4,80%	46,6	lug-09
Lumyna - PSAM Global Event UCITS Fund Class A (Euro)	P. Schoenfeld Asset Management	2,60%	5,33%	-	set-10
Lumyna - York Asian Event Driven Ucits Fund Class A (Euro)	York Capital Management	2,59%	26,86%	146,6	nov-10
Fixed Income					
Legg Mason Brandywine Global Enhanced Absolute Return Fund Class Premier (Euro Hedged)	Legg Mason Global Asset Management	8,46%	-	303,3	ago-18
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic Class I (Euro)	Vontobel Asset Management	5,60%	1,26%	32,5	ott-14
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Class I (Euro)	Vontobel Asset Management	3,44%	5,30%	92,0	apr-07
Long/short equity - Europe					
Kairos International Sicav Italia Pri Class P (Euro)	Kairos Partners Sgr	5,02%	-	13,2	ott-17
Timeo Neutral Sicav Cfo Europa 38 Class I (Euro)	Banca Zaiattini & Co	4,41%	7,91%	6,3	lug-15
JMS ICAV - AlphaCore One Class D (Euro Hedged)	JMS Invest	4,24%	15,15%	108,1	set-15
Long/short equity - Global					
Tages Anavon Global Equity Long/Short UCITS Fund Class I (Euro)	Tages Capital	9,45%	10,71%	31,4	nov-16
IAM Investments ICAV - Incline Global Long/Short Equity UCITS Fund Class E (Euro)	Incline Global Management	4,84%	13,78%	47,7	dic-15
Man GLG Innovation Equity Alternative Class IN H (Euro)	Man Group	3,77%	10,49%	433,1	dic-16
Long/short equity - USA					
Serviced Platform SICAV - Select Equity Long/Short UCITS Sub-Fund Class I (Euro)	Select Equity Group	7,14%	25,90%	201,5	dic-11
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund Class A EU (Euro)	Alger Management	6,89%	36,54%	44,5	giu-15
Franklin K2 Chilton Equity Long Short Ucits Class EB PF-H1 (Euro Hedged)	Franklin Templeton Investments	4,81%	-	-	dic-19
Long/short equity - Sectorial					
Schroder GAIA Contour Tech Equity Class C (Euro Hedged)	Contour Asset Management	5,50%	-	-	dic-17
Franklin K2 Wellington Technology Long Short Ucits Class EB PF-H1 (Euro Hedged)	Franklin Templeton Investments	4,33%	-	-	dic-19
Kairos International Sicav Key Class P (Euro)	Kairos Partners Sgr	3,33%	-12,76%	197,7	mar-14
Macro					
H2O Allegro Class I (Euro)	H2O Asset Management	16,85%	12,65%	813,8	mar-11
H2O Multibonds Class I (Euro)	H2O Asset Management	15,30%	29,76%	3,372,2	ago-10
H2O Multistategies Class I (Euro)	H2O Asset Management	10,73%	-45,90%	365,5	nov-13
Managed Futures					
AZ Fund 1 - Formula Commodity Trading Class A (Euro)	Azimut Capital Management Sgr	5,32%	-34,03%	27,4	apr-10
Threadneedle (Lux) Enhanced Commodities Portfolio Class IEH (Euro)	Columbia Threadneedle Investments	2,71%	-27,44%	273,6	lug-10
Candriam Diversified Futures Class I (Euro)	Candriam Investors Group	0,72%	18,44%	114,1	nov-09
Multi Asset					
Base Investments Sicav - Flexible Low Risk Exposure Class I (Euro)	Edmond de Rothschild Asset Management	4,47%	-	117,9	ott-17
Raiffeisen 337 Strategic Allocation Master I Class R (Euro)	Raiffeisen Capital Management	3,98%	0,74%	29,3	feb-11
Lyxor Investment Funds Absolute Return Multi Assets 8 Class I (Euro)	Lyxor Asset Management	2,54%	5,02%	174,3	nov-12
Multistrategy					
Morgan Stanley Investment Funds Liquid Alpha Capture Fund Class AH (Euro)	Morgan Stanley Investment Management	4,69%	-0,82%	45,6	apr-14
JPM Multi-Manager Alternatives Fund Class A (Euro hedged)	JPMorgan Asset Management	2,38%	-1,98%	1,126,8	gen-16
Standard Life Investments Global SICAV - Global Focused Strategies Fund Class D (Euro)	Aberdeen Standard Investments	2,31%	-0,65%	86,0	dic-13
Relative Value Arbitrage					
Arca Bond Flexible Class I (Euro)	Arca Sgr	2,71%	-	172,1	ott-17
BSF Fixed Income Strategies Fund Class D2	BlackRock	1,48%	0,04%	6,110,6	ott-09
GAM Star (Lux) Convertible Alpha Class I (Euro)	GAM Investments	1,26%	-10,62%	47,7	mar-13
Risk premia					
AXA WF Multi Premia Class I (Euro Hedged)	AXA Investment Managers	4,06%	-	693,1	lug-17
Serviced Platform SICAV - Aberdeen Alternative Risk Premia Enhanced Fund Class X (Euro Hedged)	Aberdeen Standard Investments	2,13%	-	45,6	lug-17
AB Alternative Risk Premia Portfolio Class I (Euro Hedged)	AllianceBernstein	1,01%	-	100,9	dic-17
Volatility Trading					
Amundi Funds Volatility World Class I (Euro Hedged)	Amundi Asset Management	0,91%	1,17%	377,0	feb-10
Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund Class IT (Euro)	Allianz Global Investors	0,71%	-7,64%	1,284,3	gen-11
Theam Quant - Volatility World Absolute Class I (Euro)	BNP Paribas Asset Management	0,67%	-26,78%	7,5	dic-14
Fund of funds					
Longchamp Absolute Return Fund (Euro)	Longchamp Asset Management	3,85%	0,61%	18,6	ott-14
JSS Alternative Multi-Strategy Fund Class P (Euro Hedged)	Bank J. Safra Sarasin	2,04%	-8,73%	15,0	giu-15
New Capital All Weather UCITS Fund Class I (Euro)	EFG Asset Management	1,81%	-7,31%	152,8	nov-16

Fonte: MondaAlternative. Dati aggiornati a fine maggio 2020