

# LE PERFORMANCE non spingono la raccolta

**Nel secondo trimestre dell'anno i liquid alternative hanno subito deflussi netti pari a 1,1 miliardi**

*A cura di MondoAlternative, Ufficio Studi*

Il secondo trimestre del 2017 si è concluso con un rallentamento dei principali mercati azionari ed obbligazionari mondiali, mentre l'industria dei fondi Ucits alternativi è riuscita ad archiviare lo stesso periodo con risultati in rialzo. Nonostante le performance in territorio positivo, in questo secondo trimestre dell'anno i fondi liquid alternative hanno subito deflussi netti pari a 1,1 miliardi di euro. I prodotti più apprezzati sono stati quelli orientati sui mercati emergenti, che hanno totalizzato 1,3 miliardi di raccolta netta, seguiti dalle strategie Multistrategy (758 milioni di euro) e Multi asset (526 milioni di euro).

Positiva la raccolta anche per i fondi Event driven (487 milioni di euro) e Relative value arbitrage (282 milioni di euro). Hanno subito deflussi netti, invece, le strategie Long/short equity con -2,2 miliardi di euro, Macro (-802 milioni di euro) ed Equity market neutral (-486 milioni di euro). Focalizzandosi sui nuovi prodotti lanciati da marzo a giugno 2017, secondo le analisi effettuate dall'Ufficio Studi di MondoAlternative, le new entry sono state 19, a fronte di 20 chiusure. Gli asset manager hanno preferito i prodotti Long/short equity (6 prodotti lanciati), Multistrategy, Multi asset e Managed futures (3 prodotti ciascuna) e i Fondi di fondi (2 prodotti).

Il patrimonio dei 665 fondi monitorati era pari a 273,8 miliardi di euro a fine giugno 2017, in particolare 270,6 miliardi di euro per i fondi single manager e 3,2 miliardi per i fondi di fondi. L'industria dei liquid alternative si conferma essere piuttosto concentrata, con le prime 56 big company, con oltre un miliardo in gestione in questa tipologia di fondi, che detengono circa l'85% dell'intero mercato in termini di asset gestiti. Spostando l'attenzione sul mercato italiano dei Fia (Fondi di investimento alternativi), il loro patrimonio si assesta a quota 3,4 miliardi di euro a fine giugno 2017.

## LE PERFORMANCE

I fondi Ucits alternativi hanno registrato una performance in rialzo nel secondo trimestre del 2017 di +0,35%, secondo l'MA-EURIZON Ucits Alternative Global Index nella versione Equal weighted e del +0,38% in quella Asset weighted. Tra le strategie che hanno realizzato i migliori risultati spiccano quella Long/short equity, con +1,29% secondo l'MA-EURIZON Ucits Alternative Long/short Equity Index, i prodotti Event driven, con +1,13% secondo l'MA-EURIZON Ucits Alternative Event Driven Index, e quelli Emerging markets, con +1,08%, secondo l'MA-EURIZON Ucits Alternative Emerging Markets Index.

## IL PATRIMONIO GESTITO DAI FONDI LIQUID ALTERNATIVE SUDDIVISO PER STRATEGIE

Long/short equity	49.908
Multistrategy	44.646
Fixed Income	43.380
Equity Market Neutral	29.367
Multi Asset	19.458
Macro	19.067
Emerging Markets	12.481
Credit Long/short	12.355
Event Driven	9.625
Managed Futures	9.564
Relative Value Arbitrage	9.311
Volatility Trading	6.037
Insurance linked securities	3.705
Funds of funds	3.180
Active currency	1.710

Dati a fine giugno 2017 - Fonte: MondoAlternative

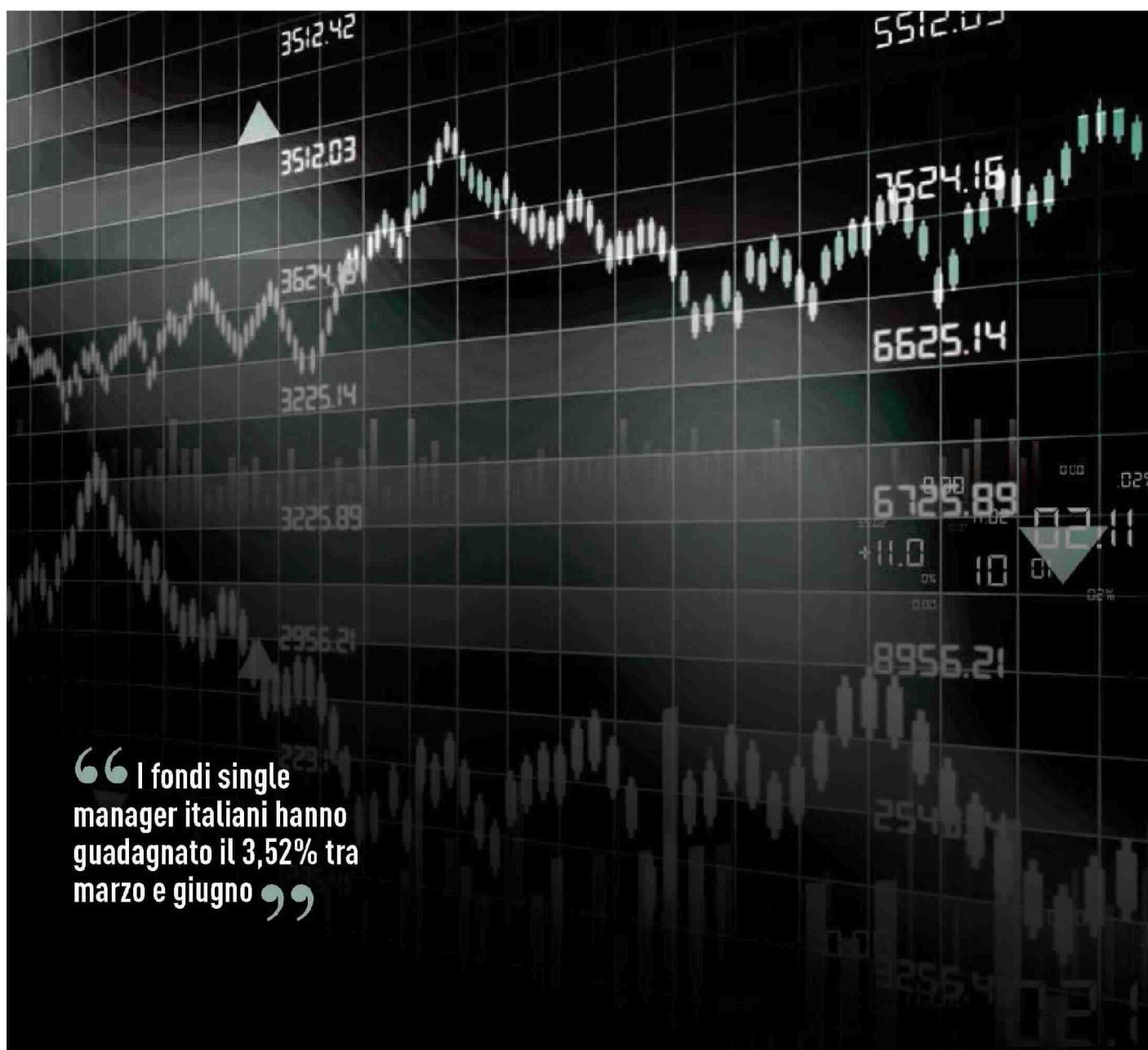
Tra i fondi Long/short equity che primeggiano in termini di performance nel secondo trimestre 2017 ci sono Algebris Financial Equity Fund Class B (+8,36%), MS Alkeon Ucits Fund Class I (+7,47%) e Kairos International Sicav Pegasus Ucits Class P (+6,59%).

Nella categoria degli Event driven, il podio è formato da MLIS York Asian Event Driven Ucits Fund Class B (+7,77%), MLIS York Event Driven Ucits Fund Class A (+4,99%) e Lyxor Tiedemann Arbitrage Strategy Fund Class I (+3,48%). **Banor Sicav Greater China Long Short Equity Class I (+13,55%) è, invece, al primo posto tra i fondi Emerging markets**, seguito da Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund Class

“ I prodotti più apprezzati sono stati quelli orientati sui mercati emergenti che hanno avuto flussi pari a 1,3 miliardi ”

I (+7,57%) e Henderson Horizon China Fund Class A2 (+4,59%). Anche i fondi di fondi hanno performato positivamente nel secondo trimestre dell'anno, registrando un aumento dello 0,71%, secondo l'MA-EURIZON Ucits Alternative Fund of Funds Index nella versione Equal weighted (+0,47% in quella Asset weighted). In cima alla classifica si trova UBS (Lux) Key Selection SICAV Global Alpha Opportunities Class I-A1 (+1,78%), seguito da BG SELECTION SICAV - Kairos Liquid Alternative Class BX (+1,73%) e da Eurizon MultiManager Stars Fund Private Style Total Return Class I (+1,63%).

Focalizzandosi sui fondi di fondi hedge italiani, nel secondo trimestre dell'anno



“ I fondi single manager italiani hanno guadagnato il 3,52% tra marzo e giugno ”

L'MA-EURIZON FdF Indice Generale ha guadagnato il +0,74%. Al suo interno, i fondi specializzati su particolari strategie o aree geografiche (+1,77% secondo l'MA-EURIZON FdF Indice Specialist) hanno ottenuto un risultato migliore rispetto ai fondi Multistrategy (+0,50% secondo l'MA-EURIZON FdF Indice Multistrategy). Il podio dei fondi specializzati è formato da Asian Managers Selection Fund A (+4,99%), Hedge Invest Sector Specialist Classe I (+1,29%) e Pioneer Restructuring Fund (+0,29%). Tra i fondi

Multistrategy, invece, al primo posto nella classifica del secondo trimestre del 2017 si trova Global Managers Selection Fund A (+2,27%), seguito da Eurizon Multi Alpha Classe I (+1,28%) e Kairos Multi-Strategy Classe A (+1,26%).

I fondi single manager italiani hanno guadagnato il +3,52% nel periodo tra marzo e giugno 2017. Il miglior risultato del trimestre spetta a Faro (+15,85%), seguito da Thema (+4,82%) e da 8a+ Matterhorn (+4,58%) ●