

## Storie e idee

# Il fondo che punta sul risveglio cinese

**D**i fronte ai buoni risultati delle Borse, nel 2019, per i fondi liquid alternative (i fondi comuni che adottano strategie decorrelate con i mercati), non è stato facile restare a galla. Tant'è che l'anno scorso, l'industria dei fondi liquid alternative ha perso complessivamente 25 miliardi. Non sono tuttavia mancati i campioni che hanno saputo mantenere la rotta, ottenendo risultati brillanti e conquistando il podio ai MondoAlternativeAwards 2020.

È il caso di **Banor** Sicav Greater China Equity che, con un progresso del 44,36%, nel 2019, e del 77% nell'ultimo triennio, si è distinto della categoria Liquid Alternative Emerging Markets Equity. Vincente è stata la costanza della strategia, come spiega **Giacomo Mergoni** amministratore delegato di **Banor Capital**: «Nonostante il 2018 non fosse andato bene, nel 2019 abbiamo mantenuto e addirittura incrementato tutte le posizioni in portafoglio, convinti che i settori e le società scelte, siano in grado di dare buoni risultati nel

lungo termine». Attualmente è concentrato su catene di ristoranti, servizi internet ed e-commerce.

«Da sottolineare — aggiunge Mergoni — che sebbene siano presenti alcune large cap, come Alibaba, Tencent e JD.com, importanti performance sono state generate dalle mid-cap selezionate dal gestore che opera in loco e, proprio perché siamo convinti che i nostri titoli siano di elevata qualità, manterremo inalterate tutte le posizioni anche per il futuro».

Nella categoria Liquid Alternative Risk Premia, il migliore è stato il fondo Hsbc Gif Multi Asset Style Factors, con una performance dell'8,26% nel 2019 e del 12,12% a tre anni. Il fondo che ha un orizzonte temporale di cinque anni, non investe in singoli titoli, ma in indici azionari e obbligazionari di tutte le aree geografiche, settori e valute. Lo fa tramite derivati, utilizzando la strategia long short market neutral. «È fortemente decorrelata dai mercati — spiega Roberto Citarella coun-

try manager di Hsbc Global am — che consente di estrapolare il premio a rischio dei fattori di stile, come momentum, value e carry, e non dei fattori macroeconomici. È uno stile d'investimento consolidato per contrastare i ribassi e la volatilità, che manterremo anche nel futuro». Ai MondoAlternativeAwards 2020, l'oscar per la migliore piattaforma dei fondi liquid Alternative è andato a Lyxor am. Per Alex Merla, responsabile sviluppo della società, i fattori di successo sono: l'ampia gamma e la qualità dei fondi ospitati (6,1 miliardi di dollari di asset); la ridotta propensione al rischio degli investitori che stanno alleggerendo il peso degli asset rischiosi a beneficio delle strategie liquid alternative, ritenute valide soluzioni per diversificare i portafogli. A Lyxor è andato anche il premio per la migliore performance a tre anni (+15,27%) ottenuta dal fondo Wells Capital Financial Credit Fund, nella categoria Liquid Alternative Credit Long/Short.

**Pa. Pu.**

© RIPRODUZIONE RISERVATA

**Risultati****Giacomo Mergoni**amministratore delegato di **Banor****Capital** che è salita sul podio con un fondo orientato su Pechino