

# MONDOALTERNATIVE AWARDS 2021

## I liquid alternative archiviano il 2020 in positivo, battendo anche il mercato azionario europeo

Guidano i rendimenti i prodotti Emerging markets, Relative value e Credit Long/short, ma la sfida maggiore per gli investitori resta quella di saper scegliere i gestori migliori

di Valerio Magni ed Elisa Pellati

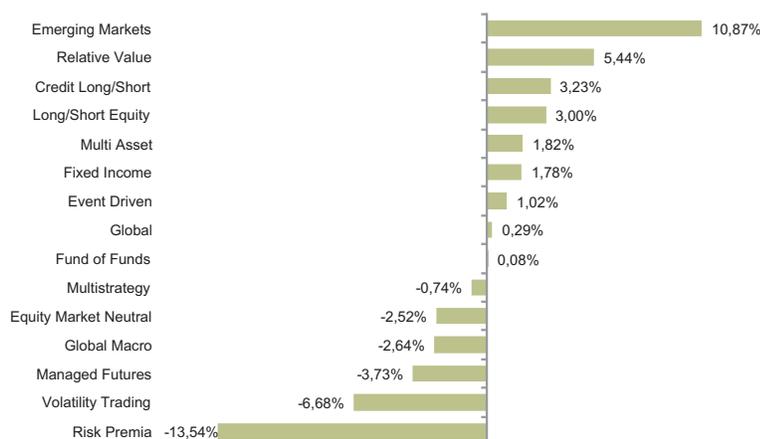
Si conclude con performance in rialzo l'anno appena trascorso per l'industria dei fondi liquid alternative, che riesce a mettere a segno un risultato superiore a quello del mercato azionario europeo, a fronte di una volatilità decisamente più contenuta. Tra le migliori strategie spiccano quelle Emerging markets, Relative value e Credit long/short. La dispersione dei rendimenti all'interno delle singole strategie è elevata ed è quindi importante saper scegliere i migliori gestori nei vari ambiti. Un'industria che conta su 631 prodotti attivi e totalizza asset in gestione

pari a 215,6 miliardi di euro a fine 2020.

### Performance a doppia cifra per gli Emerging markets

Lo scorso anno è stato particolarmente complesso per i mercati finanziari, con l'evolversi della pandemia da Covid19 che ne ha pesantemente influenzato l'andamento. I fondi liquid alternative, tuttavia, come da loro missione, hanno saputo mitigare bene il rischio, chiudendo il 2020 con una performance media più alta rispetto all'azionario europeo (+0,29%, contro il +0,11% dell'Eurostoxx Total Market Net Return) e una volatilità più contenuta (6,79% contro il 29,46%). Nel 2020, il 63% dei prodotti liquid alternative ha realizzato una performance positiva, con il 14,5% del totale che è riuscito a riportare un guadagno superiore al +10%. Tuttavia, considerata la forte gestione attiva che caratterizza i fondi liquid alternative, non deve sorprendere l'elevata dispersione che emerge dall'analisi dei rendimenti conseguiti nel 2020, che evidenzia quanto sia importante l'attenta selezione del gestore. Guardando poi alle singole strategie, i prodotti Emerging markets hanno realizzato il miglior risultato annuale pari a +10,87% (vedi grafico 1), confermandosi la strategia vincente per il secondo anno consecutivo. Tra i fondi focalizzati sui mercati emergenti ha spiccato il Banor Sicav Greater China

### LA PERFORMANCE DEI FONDI LIQUID ALTERNATIVE PER STRATEGIA NEL 2020



Equity, che ha conseguito il premio come miglior fondo liquid alternative Emerging markets equity a 36 mesi ai MondoAlternative Awards 2021. A questo proposito, **Giacomo Mergoni**, Ceo di Banor Capital spiega i *driver* di questo successo: “Il 2020 è stato un anno complicato per tutti. Nell’incertezza, gli investitori si sono rifugiati verso le aziende con maggiore probabilità di sopravvivere e crescere nella maggior parte degli scenari possibili. La fortuna del nostro fondo è stata quella di avere da sempre privilegiato aziende di questo tipo. Abbiamo creduto fin dall’inizio nella crescita dei consumi della classe media cinese e abbiamo sempre investito nei leader del consumo domestico. Si tratta di aziende moderne, gestite da imprenditori straordinari, con prodotti e servizi che hanno conquistato posizioni competitive pressoché inattaccabili. Il Paese è stato in grado di uscire dalla crisi sanitaria ed economica in tempi relativamente rapidi e, anche durante la crisi, molti dei nostri investimenti sono riusciti a sfruttare le opportunità che si sono presentate per rafforzare la propria struttura e il proprio posizionamento. Le prime 10 posizioni in portafoglio hanno aumentato le vendite e l’utile di esercizio di circa il 25%, il che è straordinario visto che il 2020 è stato l’anno più debole per l’economia cinese in quattro decenni (se non di più). Tuttavia, i movimenti del prezzo delle azioni hanno più che riflesso questa crescita: il fondo ha guadagnato il +54% (azioni di Classe S, Usd al netto delle commissioni)”.

# I vincitori dei MondoAlternative Awards 2021

Categoria	Società di gestione	Performance	Sharpe (0%)
<b>Liquid Alternative</b>			
<b>Rendimenti a 3 anni (2018 - 2020)</b>			
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Credit Long/Short a 3 anni</b>			
Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Investments	+17,84%	0,56
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Emerging Markets Debt a 3 anni</b>			
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	BlueBay Asset Management	+21,00%	0,6
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Emerging Markets Equity a 3 anni</b>			
Banor Sicav Greater China Equity	Banor Capital	+65,68%	0,79
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Equity Market Neutral a 3 anni</b>			
Aegon Global Equity Market Neutral Fund	Aegon Asset Management	+17,83%	1,02
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Event Driven a 3 anni</b>			
Lumyna - York Asian Event Driven Ucits Fund	York Capital Management	+29,38%	1,19
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Fixed Income a 3 anni</b>			
RAM (Lux) Tactical Funds - Global Bond Total Return	RAM Active Investments	+7,80%	0,89
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Global Macro a 3 anni</b>			
GAM Star Global Rates	GAM Investments	+13,88%	0,35
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Long/Short Equity Europe a 3 anni</b>			
Eleva Absolute Return Europe	Eleva Capital	+19,93%	1,41
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Long/Short Equity Global a 3 anni</b>			
UBS Equity Opportunity Long Short Fund	UBS Asset Management	+22,90%	1,03
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Long/Short Equity Sectorial 3 anni</b>			
GAM Star Alpha Technology	GAM Investments	+59,22%	1,43
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Long/Short Equity USA a 3 anni</b>			
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Management	+53,76%	1,1
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Managed Futures a 3 anni</b>			
Lumyna Merrill Lynch MLCX Commodity Alpha	CM Investment Solutions Limited	+26,84%	0,68
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Multi Asset a 3 anni</b>			
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea Asset Management	+20,14%	0,7
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Multistrategy a 3 anni</b>			
NN (L) Alternative Beta	NN IP	+12,94%	0,66
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Relative Value a 3 anni</b>			
Aviva Investors Global Convertibles Absolute Return Fund	Aviva Investors	+11,99%	0,73
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Risk Premia a 3 anni</b>			
HSBC GIF Multi-Asset Style Factors	HSBC Global Asset Management	+9,97%	0,72
<b>Miglior Fondo Liquid Alternative Volatility Trading a 3 anni</b>			
Amundi Funds Volatility World	Amundi Asset Management	+10,02%	0,32
<b>Miglior Fondo di Fondi Liquid Alternative a 3 anni</b>			
Exane Pleiade Tresorerie	Exane Asset Management	+1,49%	0,48