

ADVISOR PRIVATE

Data: 30.09.2022 Pag.: 82,83,84,85
Size: 1568 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



Wealth / Investment Advisory



I fondi hedge riescono a limitare i danni

Nei primi sette mesi del 2022 i liquid alternative hanno realizzato in media un rendimento del -3,01%, e il 28% dei fondi ha generato una performance positiva.

} a cura dell'Ufficio Studi di MondoInvestor

Quest'anno si sta rivelando particolarmente difficile per i mercati finanziari, con il primo semestre che si è chiuso con perdite a doppia cifra sia per il segmento azionario che per quello obbligazionario. Entrando nel dettaglio dei principali indici europei, l'EuroStoxx nei primi sette

mesi del 2022 ha ceduto il 12,6%, con anche il mercato delle obbligazioni governative europee, rappresentato dal Bloomberg EuroAgg Treasury Total Return, che ha conseguito una perdita dell'8,65%. a livello globale, l'MSCI World in Usd ha chiuso il periodo a -13,94% e il Bloomberg Global Aggregate Bond in Usd a -12,08%. In questa situazione estremamente complicata, i prodotti Ucits liquid

Data: 30.09.2022 Pag.: 82,83,84,85
Size: 1568 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



alternative sono riusciti a contraddistinguersi per la loro capacità di protezione, realizzando in media un rendimento del -3,01%. Inoltre, dai dati relativi al periodo gennaio/luglio 2022 risulta che il 28% dei fondi è riuscito a generare una performance positiva (151 liquid alternative hanno chiuso in rialzo il periodo considerato sul totale dei 538 disponibili sul mercato).

A fine luglio gli asset gestiti dai 538 fondi censiti nel database di MondoAlternative ammontano a 229,6 miliardi di euro, con i prodotti single manager che gestiscono 228 miliardi di euro e comprendono 518 fondi, mentre i fondi di fondi sono 20 e amministrano 1,6 miliardi di euro.

In termini di quote di mercato, a fine luglio 2022, in prima posizione si trova la strategia Long/short equity con il 17,4% del totale del mercato europeo calcolato sul patrimonio, seguita dai prodotti Multi asset al 14,7% e da quelli Multistrategy, con una quota del 10,9%. Completano il gruppo di testa i fondi Macro e Fixed income (entrambi al 9,5%), Event driven (7,7%) ed Equity market neutral (6,7%). Più distanziate si collocano le strategie Managed futures (4,6%), Relative value arbitrage (4,3%), Credit long/short (4%). Inoltre, i 48 asset manager che gestiscono i maggiori asset in fondi liquid alternative detengono una quota dell'industria pari a circa l'80%.

Sul fronte della raccolta netta, nei primi sette mesi del 2022 il settore ha subito deflussi pari a -4,6 miliardi di euro. Tuttavia, sette strategie su 15 hanno conseguito dei net inflow, con la categoria Long/short equity in vetta alla classifica con afflussi per 836 milioni di euro, seguita dalla Insurance linked Securities (795 milioni), dalla

Volatility trading (512 milioni) e dalla Multi asset (496 milioni). Realizzano un dato di raccolta netta positiva anche le strategie Equity market neutral (383 milioni) Managed futures (224 milioni), e Active currency (111 milioni). A segnare i maggiori deflussi netti tra gennaio e luglio di quest'anno sono stati i prodotti Global macro (-1,7 miliardi), seguiti dai Credit long/short (-1,2 miliardi), dagli Emerging market (-1,1 miliardi), dai Multistrategy (-998 milioni), dagli Event driven (-832 miliardi) e dai Fixed income alternativi (-777 milioni).

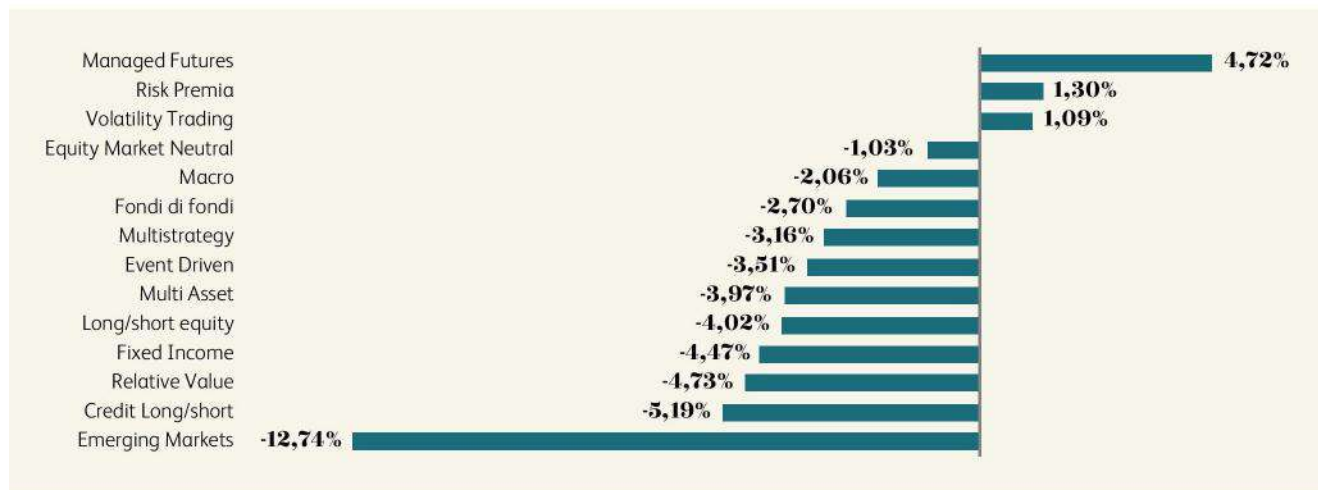
Spostando l'attenzione sul mercato italiano dei fondi di investimento alternativi (Fia), con riferimento alle strategie hedge che rispondono alla direttiva Aifm, a fine luglio 2022 sono disponibili 6 fondi di fondi (che consentono di accedere al mercato in modo diversificato) e 6 prodotti hedge single manager.

Le performance nei primi sette mesi del 2022

A mettersi particolarmente in luce nei primi sette mesi dell'anno sono stati i prodotti Managed futures con un rialzo del 4,72%, grazie al fatto che sono riusciti a catturare in modo positivo i trend sottostanti ai mercati azionari, obbligazionari, valutari e delle materie prime. In vetta alla classifica da inizio anno di questa strategia si colloca Lynx UCITS Fund Class I (+27,82%), seguito da Aspect Diversified Trends Fund Class C (+26,59%) e da AQR Managed Futures UCITS Fund Class RAEF (+24,57%). Seguono poi i prodotti Risk premia (+1,3%). Tra i migliori di questa categoria si trovano AQR Style Premia UCITS Fund Class B (+12,6%), JPM Diversified Risk Fund Class C



Le performance dei fondi liquid alternative nei primi sette mesi del 2022



Fonte: MondoAlternative. Dati aggiornati a fine giugno 2021

(+6,78%) e Man Alternative Style Risk Premia Class I H (+5,26%). I prodotti attivi nella strategia Volatility trading (+2,05%), invece, si stanziano in terza posizione. I migliori tre fondi per i primi sette mesi del 2022 sono Amundi Funds Volatility Euro Class I (+6,62%), Amundi Funds Volatility World Class I (+4,79%) e Seeyond Equity Volatility Strategies Class I (+3,77%).

I fondi Equity market neutral (-1,03%) si stanziano in quarta posizione e i tre migliori fondi della categoria sono LO Funds TerreNeuve Class N (+15,95%), InRIS Ucits PLC-R Perdurance Market Neutral Fund Class I (+9,09%) e Memnon Fund European Market Neutral Fund Class I (+7,6%). In quinta posizione, con una performance media del -2,06%, si trovano i prodotti Macro, tra cui spiccano Odey Swan Fund Class I (+54,12%), H2O Multibonds FCP Class I (+11,84%) e M&G (Lux) Episode Macro Fund Class S-H (+8,85%). Infine, i fondi di fondi terminano i primi sette mesi del 2022 in territorio negativo

con un risultato pari a -2,7%. Al comando della graduatoria si collocano, tuttavia, tutti prodotti con un rendimento positivo: FAM Alternative Conviction Class L (+2,3%), seguito da UBAM - Multifunds Alternative Class IHC (+0,68%) e da CoRe Series - CoRe Alternative Class E (+0,04%).

Sul fronte dei fondi hedge italiani, nei primi sei mesi dell'anno (in base ai dati disponibili al momento di scrivere, ndr), il fondo di fondi Hedge Invest Global Fund Classe I è in vetta alla classifica nei primi sei mesi del 2022 con risultato pari a -2,81%, seguito da Generali Diversified Multi Strategy (-5,45%), Kairos Multi-Strategy Classe A (-6,06%), Eurizon Multi Alpha Classe I (-7,47%), ed Eurizon Low Volatility Classe R (-7,61%). Tra i fondi single manager, in testa alla classifica da gennaio a luglio del 2022 si trova Alpi Hedge - Classe A (-2,53%), seguito da Finint Bond Classe A (-3,42%) e Aliseo (-4,19%). Chiudono la cinquina da inizio anno Hedgersel (-5,17%) e Thema (-13,71%) ●

ADVISOR PRIVATE

Data: 30.09.2022 Pag.: 82,83,84,85
 Size: 1568 cm2 AVE: € .00
 Tiratura:
 Diffusione:
 Lettori:



La classifica dei fondi Ucits alternativi in euro autorizzati alla distribuzione in Italia aggiornata a luglio 2022

Nome Fondo	Società di gestione	Performance 2022 (gen-22 / lug-22)	Performance a 3 anni (ago-19 / lug-22)	Patrimonio (min euro)	Data partenza
Active Currency					
Amundi Funds Absolute Return Forex Class IE	Amundi Asset Management	1,92%	-3,32%	85,4	dic-07
Base Investments Sicav Bonds Multicurrency Class I	Edmond de Rothschild Asset Management	-1,35%	-3,30%	10,7	nov-17
Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund Class I	Neuberger Berman	-2,01%	-	36,4	dic-19
Credit Long/short					
Candriam Bond Credit Alpha Class I	Candriam Investors Group	1,65%	-	111,4	feb-21
CIFC Long/Short Credit Fund Class B1	Came Global Fund Managers Limited	-0,37%	-	886,4	ago-20
Man GLG Credit Multi-Strategy Alternative Class IN H	Man Group	-0,88%	5,41%	31,2	apr-19
Emerging Markets debt					
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return Class I H	Man Group	3,63%	3,33%	861,9	mag-16
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Class G	BlueBay Asset Management	-10,53%	-5,62%	433,4	ago-16
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return Class I	Eurizon Capital Sgr	-10,84%	-9,12%	2.181,0	mag-08
Emerging Markets equity					
RAM (Lux) Systematic Funds - Global Equities Sustainable Alpha Class EH	RAM Active Investments	-0,92%	-7,04%	17,3	dic-11
Finlabo Investments Sicav Dynamic Emerging Markets Class I	Finlabo Sim	-4,97%	11,73%	6,6	mag-10
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund Class A	Fiera Capital	-6,41%	25,60%	151,2	set-13
Equity Market Neutral					
LO Funds TerreNeuve Class N	Lombard Odier	15,95%	33,56%	95,9	set-18
InRIS Ucits PLC-R Perdurance Market Neutral Fund Class I	Perdurance Asset Management	9,09%	-8,46%	11,9	ott-17
Memnon Fund European Market Neutral Fund Class I	Zadig Gestion	7,60%	-4,04%	61,7	gen-17
Event Driven					
U Access (IRL) Cheyne Arbitrage UCITS Class C	Came Global Fund Managers Limited	3,30%	13,33%	99,0	mag-18
Privledge - Amber Event Europe Class N	Amber Capital	0,50%	17,85%	169,4	giu-18
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage Ucits Class EB PF-H1	Franklin Templeton Investments	0,19%	-	186,7	ott-19
Fixed Income					
Theam Quant Fixed Income Diversifier Class I	BNP Paribas Asset Management	6,33%	-	41,9	dic-19
DNCA Invest Alpha Bonds Class I	DNCA Finance	2,25%	9,21%	5.317,4	dic-17
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Class I	Jupiter Asset Management	2,10%	10,39%	400,1	lug-18
Long/short equity - Europe					
Liontrust GF European Strategic Equity Fund Class A4	Liontrust Global Funds	13,67%	54,12%	120,8	apr-14
Banor Sicav Mistral Long Short Equity Class I	Banor Capital	10,09%	7,85%	71,4	lug-10
DMS UCITS Platform - Velox Fund Class I1	Waystone Fund Management	6,84%	11,96%	306,3	giu-16
Long/short equity - Global					
Liontrust GF Tortoise Fund Class Z	Liontrust Global Funds	8,71%	39,63%	527,4	mar-17
MontLake Chelodina UCITS Fund Class Institutional	Chelodina	2,51%	-	156,2	mag-20
UBS Global Equity Long Short Fund Class Q	UBS Asset Management	2,44%	22,83%	42,6	ott-15
Long/short equity - UK					
BSF UK Equity Absolute Return Fund Class D2	BlackRock	5,34%	6,72%	281,5	ago-16
Man GLG Alpha Select Alternative Class IN H	Man Group	3,70%	19,14%	1.911,4	feb-10
Schroder GAIA UK Dynamic Absolute Return Class C	Schroder Investment Management	1,85%	11,25%	49,3	nov-18
Long/short equity - USA					
Finlabo Investments Sicav Dynamic US Equity Class I	Finlabo Sim	15,14%	8,87%	4,8	set-13
Schroder GAIA Sirios US Equity Class C	Sirios Capital Management	-2,30%	2,87%	203,4	feb-13
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund Class I	Neuberger Berman	-5,21%	9,04%	251,7	dic-14
Long/short equity - Sectorial					
Franklin K2 Electron Global Ucits Class EO PF-H1	Franklin Templeton Investments	2,55%	-	169,6	ott-19
Man GLG RI Sustainable Energy Transition Alternative Class INF	Man Group	1,59%	-	10,3	giu-21
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund Class B	BMO Global Asset Management	-1,56%	9,90%	509,9	dic-12
Managed Futures					
Odey Swan Fund Class I	Odey Asset Management	54,12%	28,59%	119,2	mar-13
H2O Multibonds FCP Class I	H2O Asset Management	11,84%	-	1.739,2	ott-20
M&G (Lux) Episode Macro Fund Class S-H	M&G Investments	8,85%	14,98%	339,5	giu-10
Multi Asset					
Lynx UCITS Fund Class I	Longchamp Asset Management	27,82%	24,47%	93,2	mar-19
Aspect Diversified Trends Fund Class C	Aspect Capital	26,59%	25,19%	276,3	gen-11
AQR Managed Futures UCITS Fund Class RAEF	AQR Capital Management	24,57%	-	280,6	apr-21
Multistrategy					
U Access (IRL) Campbell Absolute Return UCITS Class CPHC	Campbell & Company	17,93%	-	118,6	giu-20
Tages Eckhardt Systematic Short-Term UCITS Fund Class I	Waystone Fund Management	13,50%	-	126,9	nov-20
NN (L) Alternative Beta Class X	NN IP	7,44%	28,97%	369,6	set-08
Relative Value Arbitrage					
G Fund Alpha Fixed Income Class IC	Groupama Asset Management	-0,11%	1,35%	715,3	dic-10
Man GLG Convertible Arbitrage Alternative Class INF	Man Group	-0,27%	-	87,0	mag-21
BSF Fixed Income Strategies Fund Class D2	BlackRock	-1,41%	1,74%	4.158,4	ott-09
Risk premia					
AQR Style Premia UCITS Fund Class B	AQR Capital Management	12,60%	-11,15%	475,4	ott-14
JPM Diversified Risk Fund Class C	JPMorgan Asset Management	6,78%	-10,06%	823,0	apr-17
Man Alternative Style Risk Premia Class I H	Man Group	5,26%	-1,66%	352,0	ott-17
Volatility Trading					
Amundi Funds Volatility Euro Class I	Amundi Asset Management	6,62%	27,39%	413,1	nov-06
Amundi Funds Volatility World Class I	Amundi Asset Management	4,79%	20,04%	874,8	feb-10
Seeyond Equity Volatility Strategies Class I	Natixis Investment Managers	3,77%	11,75%	20,3	mar-12
Fund of funds					
FAM Alternative Conviction Class L	Fineco Asset Management	2,30%	4,34%	40,0	gen-19
UBAM - Multifunds Alternative Class IHC	UBP Asset Management	0,68%	5,41%	30,6	mag-15
CoRe Series - CoRe Alternative Class E	Fineco Asset Management	0,04%	-0,63%	39,1	feb-15

Fonte: MondoAlternative. Dati aggiornati a fine luglio 2022

Ritaglio Stampa ad uso esclusivo del destinatario. Non riproducibile