

L'andamento dei mercati finanziari nel mese di settembre è stato influenzato da una serie di fattori che hanno riportato la volatilità. Da un lato il possibile cambio di rotta della politica monetaria annunciato dalla Fed ha colto di sorpresa i mercati, con un aumento dei rendimenti dei titoli di Stato e il rafforzamento del dollaro, mentre in Europa i riflettori sono puntati sull'inflazione e sulle conseguenti scelte che la Bce potrebbe intraprendere. Sul fronte asiatico, inoltre, la crisi del colosso immobiliare cinese **Evergrande** ha contribuito a generare preoccupazioni sui mercati a livello globale.

AP / Trends

Liquid alternative, accelera la raccolta

Sono oltre 9,5 miliardi gli asset allocati in questa tipologia di prodotti nei primi nove mesi del 2021, con afflussi che si sono intensificati nel terzo trimestre.

} A cura dell'Ufficio Studi di MondoInvestor

L'andamento dei mercati finanziari nel mese di settembre è stato influenzato da una serie di fattori che hanno riportato la volatilità. Da un lato il possibile cambio di rotta della politica monetaria annunciato dalla Fed ha colto di sorpresa i mercati, con un aumento dei rendimenti dei titoli di Stato e il rafforzamento del dollaro, mentre in Europa i riflettori sono puntati sull'inflazione e sulle conseguenti scelte che la Bce potrebbe intraprendere. Sul fronte asiatico, inoltre, la crisi del colosso immobiliare cinese **Evergrande** ha contribuito a generare preoccupazioni sui mercati a livello globale.

Proprio questo clima, tuttavia, potrebbe continuare a favorire le strategie liquid alternative, capaci di destreggiarsi nelle più avverse condizioni di mercato. Sono oltre 9,5 miliardi, infatti, gli asset che gli investitori hanno deciso di allocare in questa tipologia di prodotti nel corso dei primi nove mesi del 2021, con afflussi che si sono intensificati proprio nel terzo trimestre. In testa alle strategie preferite si trova

quella Event driven con 4,1 miliardi di euro incassati, seguita dai Long/short equity con 2,3 miliardi di euro di raccolta netta. Tra i prodotti Long/short equity, quelli con focus a livello globale sono stati i favoriti con 969 milioni di euro di incassi, seguiti da quelli che investono nel Vecchio continente con 823 milioni di raccolta e nel Regno Unito (+476 milioni di euro). Proseguendo, i Multi asset hanno raccolto 1,8 miliardi di euro, i Credit Long/short 1,7 miliardi e gli Insurance linked Securities 1,1 miliardi.

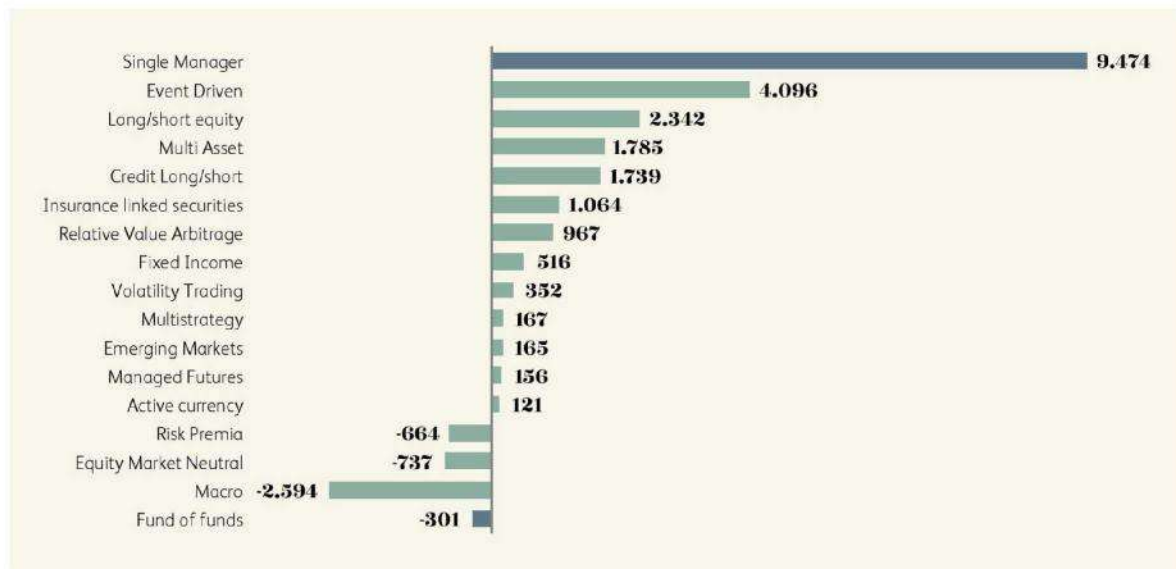
A livello di performance, i fondi liquid alternative hanno registrato nei primi nove mesi dell'anno un risultato medio pari a +2,79%, con una volatilità a 12 mesi del 2,94%, mentre, per confronto, l'indice azionario europeo (Euro Stoxx) ha archiviato lo stesso periodo con una performance pari a +15,93% e una volatilità del 19,49%, mentre l'indice dei titoli di Stato europei è sceso del 2,95% (con una volatilità a 12 mesi del 3,50%). Quasi tre quarti (72,3%) dei prodotti liquid alternative hanno realizzato una performance positiva nel periodo considerato. A fine settembre gli asset gestiti dai

Data: 16.12.2021 Pag.: 34,35,36,37
 Size: 2063 cm2 AVE: € .00
 Tiratura:
 Diffusione:
 Lettori:



Trends / AP

La raccolta netta dei fondi liquid alternative nei primi nove mesi del 2021



Fonte: MondoAlternative. Dati in milioni di euro aggiornati a fine settembre 2021

579 fondi censiti nel database di MondoAlternative ammontano a 232,3 miliardi di euro, con i prodotti single manager che gestiscono 230,4 miliardi di euro e comprendono 549 fondi, mentre i fondi di fondi sono 30 e amministrano 2 miliardi di euro. In termini di quote di mercato, a fine settembre 2021, in prima posizione si trova la strategia Long/short equity con il 15,5% del totale del mercato europeo calcolato sul patrimonio, seguita dai prodotti Multi asset al 14,5% e da quelli Multistrategy, con una quota dell'11%. Completando il gruppo di testa i fondi Macro (10,9%), Fixed income (10,3%) ed Event driven (7,4%). Più distanziate si collocano le strategie Equity market neutral (5,8%), Relative value arbitrage e Credit Long/short (entrambe a 4,6%), Emerging markets e Managed futures (entrambe

a 3,7%), Insurance linked securities (3,1%) e Risk premia (2,5%).

Spostando l'attenzione sul mercato italiano dei fondi di investimento alternativi (Fia), con riferimento alle strategie hedge che rispondono alla direttiva Aifm, i fondi di fondi (che consentono di accedere al mercato in modo diversificato) a fine agosto 2021 sono 7 e hanno conseguito un risultato nei primi otto mesi dell'anno pari a +4,15%, mentre i prodotti single manager, in tutto 6 fondi, nel medesimo periodo hanno ottenuto un risultato medio del +9,7%.

Le performance da inizio anno a fine settembre 2021

Continua il trend positivo dei fondi liquid alternative che nei primi nove mesi del 2021 hanno realizzato una performance media del +2,79%, no-

nostante la frenata dei mercati azionari ed obbligazionari nel mese di settembre.

Per quanto riguarda le singole strategie, tutte hanno concluso il periodo considerato con rendimenti in rialzo, tranne la categoria degli Emerging markets.

In vetta alla classifica da inizio anno si collocano i fondi Long/short equity (+5,51%), tra i quali si distinguono Kairos International Sicav Italia Pir Class P (+28,19%) e Multilabel Sicav - Lyra Class C (+19,89%), entrambi con focus sul Vecchio continente, seguiti da Banor Sicav North America Long Short Equity Class I (+19,79%), attivo nel mercato azionario americano. Seguono poi i prodotti Multi asset (+3,70%). Tra i migliori di questa categoria si trovano Allianz Multi Asset Long/Short Class AT (+11,78%), Nordea 1 - Alpha 15 MA

ADVISOR PRIVATE

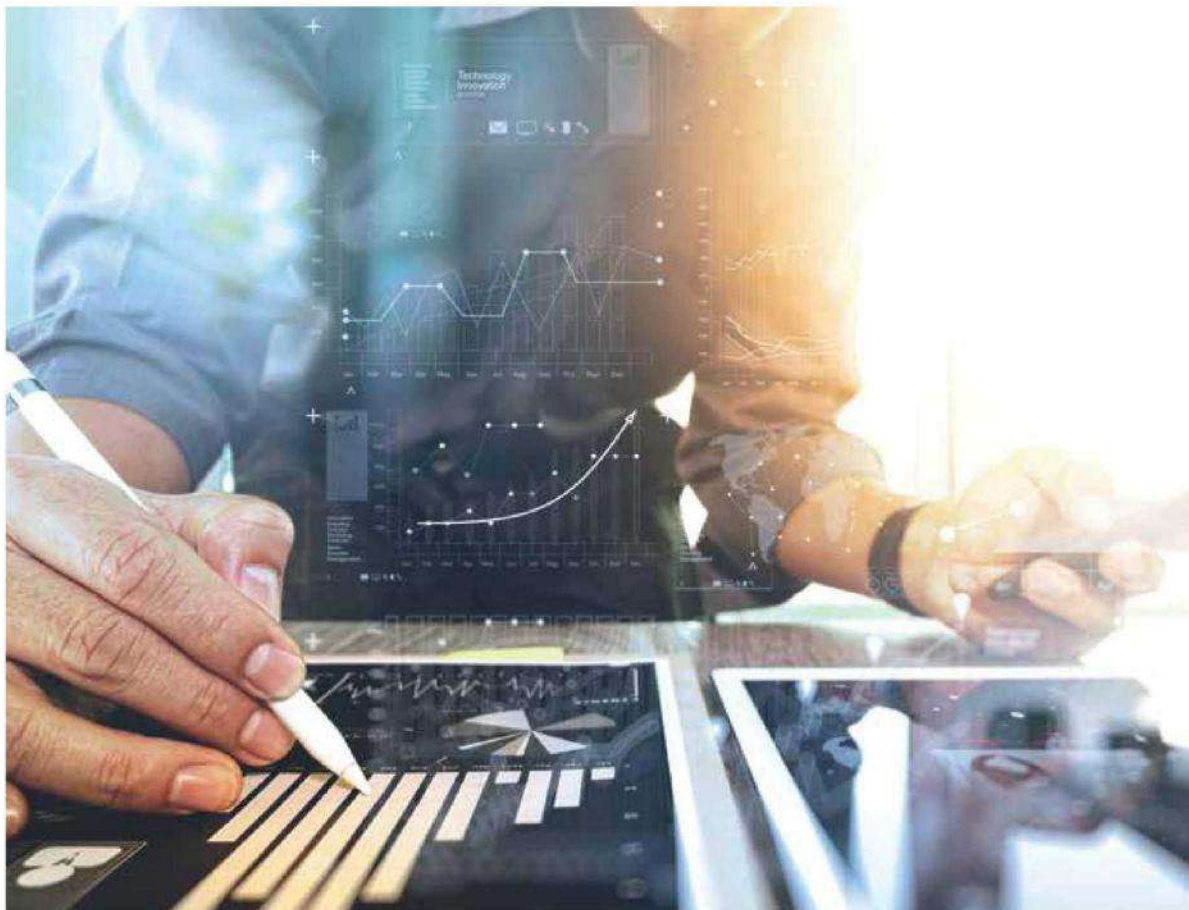
Data: 16.12.2021 Pag.: 34,35,36,37
Size: 2063 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:

Liquid alternative,
accelera la raccolta

Analisi di mercato e di settore

Liquid alternative, accelera la raccolta. L'industria di private equity e hedge fund sta vivendo un periodo di forte crescita, con un aumento significativo delle raccolte di capitale. Questo trend è dovuto a una serie di fattori, tra cui l'aumento della domanda di capitali alternativi da parte degli investitori istituzionali e la ricerca di nuove opportunità di investimento. In particolare, il settore delle liquid alternative ha visto un'impetuosa crescita, con un aumento delle raccolte di oltre il 50% rispetto all'anno precedente. Questo trend è dovuto a una serie di fattori, tra cui l'aumento della domanda di capitali alternativi da parte degli investitori istituzionali e la ricerca di nuove opportunità di investimento. In particolare, il settore delle liquid alternative ha visto un'impetuosa crescita, con un aumento delle raccolte di oltre il 50% rispetto all'anno precedente.

AP / Trends



Fund Class BI (+11,25%) e DWS Concept Kaldemorgen Class IC (+7,55%). I prodotti attivi nella strategia Risk premia (+3,45%), invece, si stanziano in terza posizione. I migliori tre fondi per i primi nove mesi del 2021 sono: AQR Style Premia UCITS Fund Class B (+12,63%), BSF Style Advantage Fund Class D2 (+8,66%) e JPM Diversified Risk Fund Class C (+6,11%). I fondi Global macro (+3,16%) si stanziano in quarta posizione e i tre migliori fondi della categoria sono Odey Swan Fund Class I (+37,99%), H2O Multistrategies FCP Class I (+29,74%) e H2O Vivace FCP Class I (+28,28%). In quinta posizione, con una performance media

da inizio 2021 di +2,93%, si stanziano i prodotti Event driven. Nella categoria si distinguono Helium Selection Class A (+10,01%), Lumyna - PSAM Global Event UCITS Fund Class A (+6,20%) e Man GLG Event Driven Alternative Fund Class IN H (+5,85%). Infine, i fondi di fondi terminano i primi nove mesi del 2021 in territorio positivo con un risultato pari a +1,67%. Sul fronte dei fondi hedge italiani, i fondi di fondi nei primi otto mesi dell'anno (al momento di scrivere non sono disponibili i dati definitivi a fine settembre, ndr) hanno ottenuto un risultato del +4,15%. Il prodotto Global Managers Selection Fund A è in vetta alla classifica grazie a un

risultato di +7,33%, seguito da Kairos Multi-Strategy Classe A (+4,36%) e da Eurizon Multi Alpha Classe I (+4,25%). Seguono al quarto e quinto posto, rispettivamente, Hedge Invest Global Fund Classe I (+4,13%) e Eurizon Low Volatility Classe R (+3,46%). Nella categoria fondi di fondi specializzati, invece, China Managers Selection Fund A ottiene un risultato -2,58% nei primi otto mesi del 2021. Tra i fondi single manager, in testa alla classifica dei primi otto mesi del 2021 si trova 8a+ Matterhorn (+26,73%), seguito da Aliseo (+13%) e da Thema (+9,58%). Chiudono la classifica Finint Bond Classe A (+4,94%) e Hedgersel (+2,42%) ●

ADVISOR PRIVATE

Data: 16.12.2021 Pag.: 34,35,36,37
 Size: 2063 cm2 AVE: € .00
 Tiratura:
 Diffusione:
 Lettori:

Liquid alternative,
 accelera la raccolta

Il mercato delle liquid alternative è in forte crescita e si sta consolidando come una delle principali fonti di finanziamento per le imprese. In questo contesto, il ruolo del consulente è fondamentale per identificare le migliori opportunità di investimento e per supportare il cliente nella scelta del prodotto più adatto alle sue esigenze. In questo articolo, analizziamo le principali tendenze del mercato e le opportunità di investimento in liquid alternative.

Trends / AP

La classifica dei fondi Ucits alternativi in euro autorizzati alla distribuzione in Italia aggiornata a settembre 2021

Nome Fondo	Società di gestione	Performance 2021 (gen-21 set-21)	Performance a 3 anni (ott-18 - set-21)	Patrimonio (mln Euro)	Data partenza
Active Currency					
Eurizon Fund SIC Enhanced Currency Basket Class Z	Eurizon Capital Sgr	3,81%	-2,61%	8,4	lug-16
Base Investments Sicav Bonds Multicurrency Class I	Edmond de Rothschild Asset Management	1,48%	-1,32%	13,2	nov-17
UBS (Irl) Investor Selection - Currency Allocation Return Strategy Class I-A1	UBS Asset Management	0,95%	-6,10%	898,5	mag-18
Credit Long/short					
HI Numen Credit Fund Class I	Hedge Invest Sgr	10,97%	26,67%	143,9	ott-12
Lyxor / Wells Capital Financial Credit Fund Class I	Wells Capital Management	4,06%	15,44%	126,4	nov-16
Alma Platinum MidOcean Absolute Return Credit Class I1C-E	MidOcean Partners	4,01%	10,57%	109,4	gen-16
Emerging Markets debt					
H2O Multi Emerging Debt Fund Class N	H2O Asset Management	9,46%	-	59,8	dic-18
HSBC GIF Gem Debt Total Return Class L1C	HSBC Global Asset Management	0,60%	-7,16%	322,1	apr-11
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return Class I	Eurizon Capital Sgr	0,43%	-4,67%	3.605,8	mag-08
Emerging Markets equity					
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund Class A	Fiera Capital	33,93%	34,66%	177,2	set-13
Finlabo Investments Sicav Dynamic Emerging Markets Class I	Finlabo Sim	19,18%	10,51%	6,9	mag-10
RAM (Lux) Systematic Funds - Global Equities Sustainable Alpha Class EH	RAM Active Investments	8,24%	-14,30%	13,5	dic-11
Equity Market Neutral					
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Class I	Jupiter Asset Management	14,38%	-7,37%	1.333,7	lug-09
Lumyna - Marshall Wace TOPS Ucits Fund Class B	Marshall Wace	9,71%	9,80%	976,9	feb-08
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral Class C	Candriam Investors Group	8,91%	25,38%	342,3	mar-16
Event Driven					
Helium Selection Class A	Syquant Capital	10,01%	22,88%	347,5	ott-14
Lumyna - PSAM Global Event UCITS Fund Class A	P. Schoenfeld Asset Management	6,20%	17,12%	831,8	set-10
Man GLG Event Driven Alternative Fund Class IN H	Man Group	5,85%	-	949,6	lug-19
Fixed Income					
Helium Selection Class A	Syquant Capital	10,01%	22,88%	347,5	ott-14
Lumyna - PSAM Global Event UCITS Fund Class A	P. Schoenfeld Asset Management	6,20%	17,12%	831,8	set-10
Man GLG Event Driven Alternative Fund Class IN H	Man Group	5,85%	-	949,6	lug-19
Long/short equity - Europe					
Kairos International Sicav Italia Pir Class P	Kairos Partners Sgr	28,19%	46,10%	99,6	ott-17
MultiLab Sicav - Lyra Class C	MOmentum Alternative Investments	19,89%	28,21%	45,1	mar-14
Liontrust GF European Strategic Equity Fund Class A4	Liontrust Global Funds	18,82%	20,05%	50,3	apr-14
Long/short equity - Global					
InRIS Ucits Plc - R Parus Fund Class I	Parus Finance	15,13%	32,02%	114,8	lug-13
RAM (Lux) Systematic Funds - Long Short Global Equities Class Ies	RAM Active Investments	14,97%	-2,15%	23,0	gen-17
Majedie Asset Management Tortoise Class Z	Majedie Asset Management	10,56%	17,18%	435,0	mar-17
Long/short equity - USA					
Banor Sicav North America Long Short Equity Class I	Banor Capital	19,79%	-5,23%	19,9	nov-14
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund Class A EU	Alger Management	16,79%	52,33%	226,8	giu-15
Finlabo Investments Sicav Dynamic US Equity Class I	Finlabo Sim	11,96%	-16,93%	4,0	set-13
Long/short equity - Sectorial					
IAM EJF Alpha Opportunities Class I	EJF Investments Ltd	14,48%	-	93,4	nov-18
Kairos International Sicav Key Class P	Kairos Partners Sgr	8,70%	3,42%	89,7	mar-14
Franklin K2 Wellington Technology Long Short Ucits Class EB PF-H1	Franklin Templeton Investments	3,78%	-	110,2	dic-19
Macro					
Odey Swan Fund Class I	Odey Asset Management	37,99%	-3,51%	133,0	mar-13
H2O Multistategies FCP Class I	H2O Asset Management	29,74%	-	349,9	ott-20
H2O Vivace FCP Class I	H2O Asset Management	28,28%	-	185,1	set-20
Managed Futures					
Threadneedle (Lux) Enhanced Commodities Portfolio Class IEH	Columbia Threadneedle Investments	25,88%	13,43%	349,4	lug-10
Alma Platinum IV Systematic Alpha Class I1C-E	Winton Capital Management	9,07%	-11,65%	83,6	lug-10
Aspect Diversified Trends Fund Class C	Aspect Capital	8,98%	5,51%	211,8	gen-11
Multi Asset					
Allianz Multi Asset Long/Short Class AT	Allianz Global Investors	11,78%	7,90%	149,8	nov-16
Noidea 1 - Alpha 15 MA Fund Class BI	Noidea Asset Management	11,25%	32,06%	4.452,5	giu-11
DWS Concept Kaldemorgen Class IC	DWS Investment	7,55%	16,02%	12.065,3	nov-12
Multistrategy					
NN (L) Alternative Beta Class X	NN IP	12,36%	21,07%	359,5	set-08
InRIS Ucits Plc - R CFM Diversified Fund Class NI	Capital Fund Management	8,97%	-13,28%	99,9	dic-14
Alpi Multi-Strategy Class I	Alicanto Capital Sgr	7,79%	5,08%	26,6	lug-13
Relative Value Arbitrage					
Lazard Rathmore Alternative Fund Class EA	Lazard Asset Management	7,23%	29,63%	1.243,4	mag-18
Timeo Neutral Sicav Bz Inflation Linked Bonds Fund Class I	Banca Zarattini & Co	2,76%	5,96%	6,5	giu-10
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Class X	BNY Mellon Investment Management	1,28%	-	112,4	giu-19
Risk premia					
AQR Style Premia UCITS Fund Class B	AQR Capital Management	12,63%	-29,49%	513,1	ott-14
BSF Style Advantage Fund Class D2	BlackRock	8,65%	-20,98%	152,0	mar-16
JPM Diversified Risk Fund Class C	JPMorgan Asset Management	6,11%	-18,27%	883,0	apr-17
Volatility Trading					
Cassiopeia UCITS Class C	Dominicé & Co Asset Management	7,36%	7,47%	52,5	giu-15
Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund Class IT	Allianz Global Investors	7,01%	2,87%	967,2	gen-11
Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium Fund Class B	Union Investment	6,41%	-7,26%	91,5	dic-13
Fund of funds					
Longchamp Absolute Return Fund	Longchamp Asset Management	10,18%	15,18%	23,0	ott-14
Eurizon Multi-Manager Stars Fund Private Style Total Return Class I	Eurizon Capital Sgr	4,65%	9,41%	15,2	ott-09
UBAM - Multifunds Alternative Class IHC	URP Asset Management	3,78%	3,29%	17,9	mag-15

Fonte: MondoAlternative. Dati aggiornati a fine settembre 2021