

## News

07/01/2019 15:42

### GESTIONI E CONSULENTI

# Hedge fund, chi ha guadagnato e chi ha perso

## Roberta Castellarin

In un anno che è stato nero per i mercati finanziari con oltre il 90% degli attivi che chiudono con una performance negativa e le borse mondiali che in base a un calcolo fatto dagli analisti di Bank of America Merrill Lynch hanno perso dal picco di gennaio 2018 19,9 mila miliardi di capitalizzazione in dollari, quasi l'equivalente del pil degli Usa (20,6 mila miliardi) il più grande hedge fund al mondo, ha messo a segno una performance del 14,6%.

Lo rivela Bloomberg che ha potuto consultare documenti che rivelavano la performance annuale del fondo ammiraglia di Bridgewater Associates, la società basata in Connecticut è il maggiore hedge fund al mondo con circa 160 miliardi di dollari in asset. La performance del fondo Pure Alpha Strategy è stata appunto del 14,6%, mentre molti risultati dell'industria sono stati deludenti, segnando uno dei peggiori anni per performance a causa dell'alta volatilità dei mercati. Infatti in media in base all'indice Hfrx global hedge fund gli hedge fund hanno perso in media il 6,7%, mentre l'indice S&P 500 nello stesso periodo ha perso il 4,4%.

Sempre in base a quanto riportato da Bloomberg dalla sua nascita nel 1991 il Pure Alpha Strategy ha registrato una performance media annualizzata netta del 12%. Il gestore fa trading su oltre 150 mercati. La società è stata fondata dal miliardario Ray Dalio e attualmente i suoi ceo sono David McCormick e Eileen Murray.

Nel 2018 sono state, però, più numerose le stelle cadute e Bridgewater rappresenta un'eccezione in un panorama di risultati deludenti. Per esempio il fund manager miliardario David Einhorn ha appena concluso un pessimo anno. In base a quanto riportato da Cnbc il suo fondo maggiore Greenlight Capital avrebbe perso il 9% a dicembre, portando la performance negativa 2018 al -34%, la peggior performance da quando Einhorn ha creato la società nel 1996.

Tra le maggiori holding del fondo ci sono titoli quali General Motors, l'assicuratore Brighthouse Financial e il costruttore Green Brick Partners, tutte società che hanno perso valore in borsa lo scorso anno. Eppure nella precedente crisi finanziaria Einhorn aveva spiccato per aver ottenuto il 32% nel 2009. D'altronde il gestore è famoso per aver visto in anticipo la crisi di Lehman Brothers, mettendo uno short sulla società alcuni mesi prima del default. Negli ultimi anni il gestore sembra, però, aver perso smalto e anche nel 2017 la performance del fondo si era attestata solo all'1,7%.

Altri gestori attivi si lasciano alle spalle un anno nero, come Daniel Loeb, Barry Rosenstein e William Ackman. Come ha rivelato un articolo di Reuters. Il fondo Third Point partners fund di Loeb ha chiuso il 2018 con una performance negativa del 10,7%, dopo aver perso il 6,2% nel solo mese di dicembre. Il fondo Third Point Ultra fund sempre di Loeb ha perso nel 2018 il 14,7%. Mentre Jana partners fund di Rosenstein ha chiuso il 2018 con una performance negativa dell'8,1%. Bilancio deludente anche per Ackman con il suo fondo Pershing square holding fund che ha guadagnato nel 2018 un risicato 0,7%.

All'opposto ci sono stati fondi, di solito più piccoli per dimensione, che hanno approfittato dell'anno nero dei mercati per mettere a segno buone performance. È il caso di Kerrisdale Capital di Sahn Adrangi che, sempre in base a quanto riportato da Reuters, avrebbe chiuso l'anno con una performance superiore al 37%, mentre Voce Capital di Daniel Plants avrebbe guadagnato il 6%. Per Renaissance Institutional Equities Fund di Renaissance Technologies il guadagno 2018 si sarebbe attestato all'8,5%.



**Milano Finanza copyright 2014 - 2019. Tutti i diritti riservati**

Le informazioni sono fornite ad uso personale e puramente informativo. Ne è vietata la commercializzazione e redistribuzione con qualsiasi mezzo secondo i termini delle [condizioni generali di utilizzo](#) del sito e secondo le leggi sul diritto d'autore. Per utilizzi diversi da quelli qui previsti vi preghiamo di contattare [mfhelp@class.it](mailto:mfhelp@class.it)

[Stampa la pagina](#) 