

ARCAFOCUS

Focus Azionario Italia

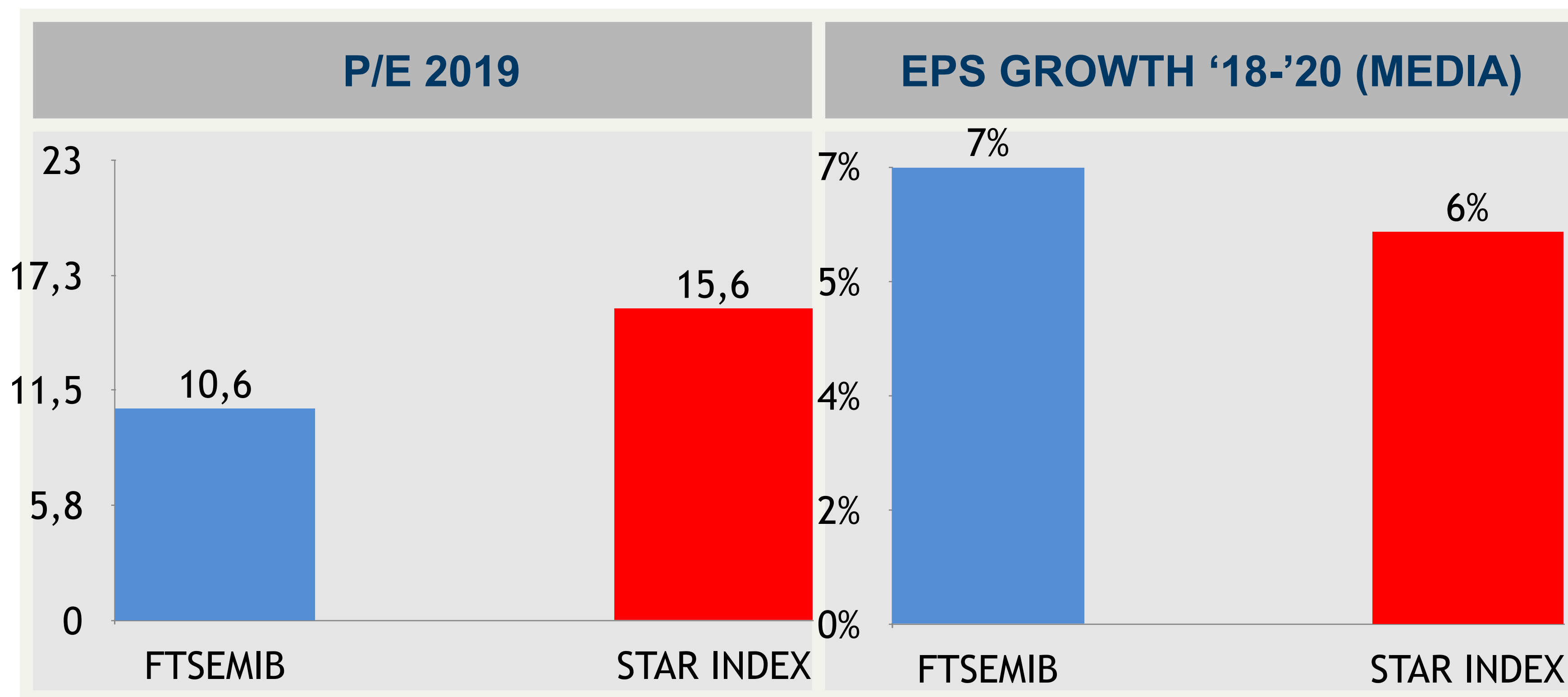
**Arca Economia
Reale Equity
Italia**

APRILE 2019

Performance indici di mercato

INDICI	PERFORMANCE	
	2018	Ytd
S&P 500	-0,4%	+19,4%
Europe Stoxx	-11,8%	+16,1%
FTSE MIB	-13,7%	+19,2%
FTSE Italia STAR	-14,8%	+18,2%
FTSE Italia AIM	-11,5%	+4,6%

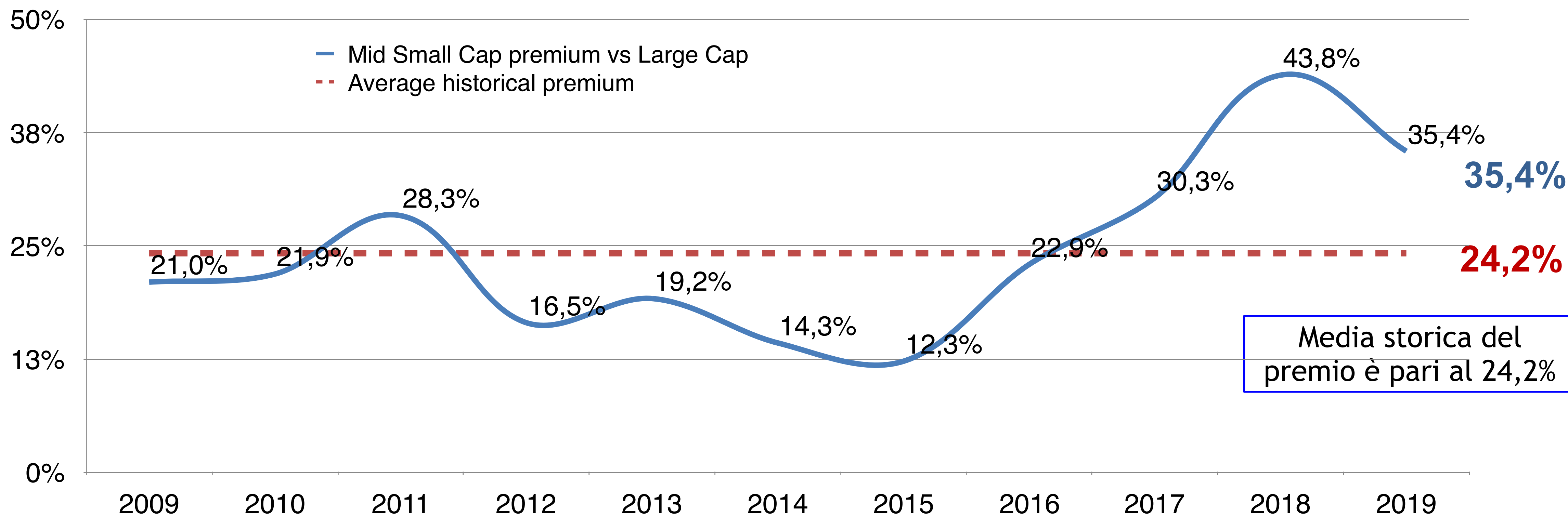
Valutazione dei mercati e crescita attesa degli utili



Le differenti valutazioni fra i due mercati riflettono la diversa qualità degli utili e attese di crescita delle società.

Premio storico P/E Mid Cap vs FTSE MIB

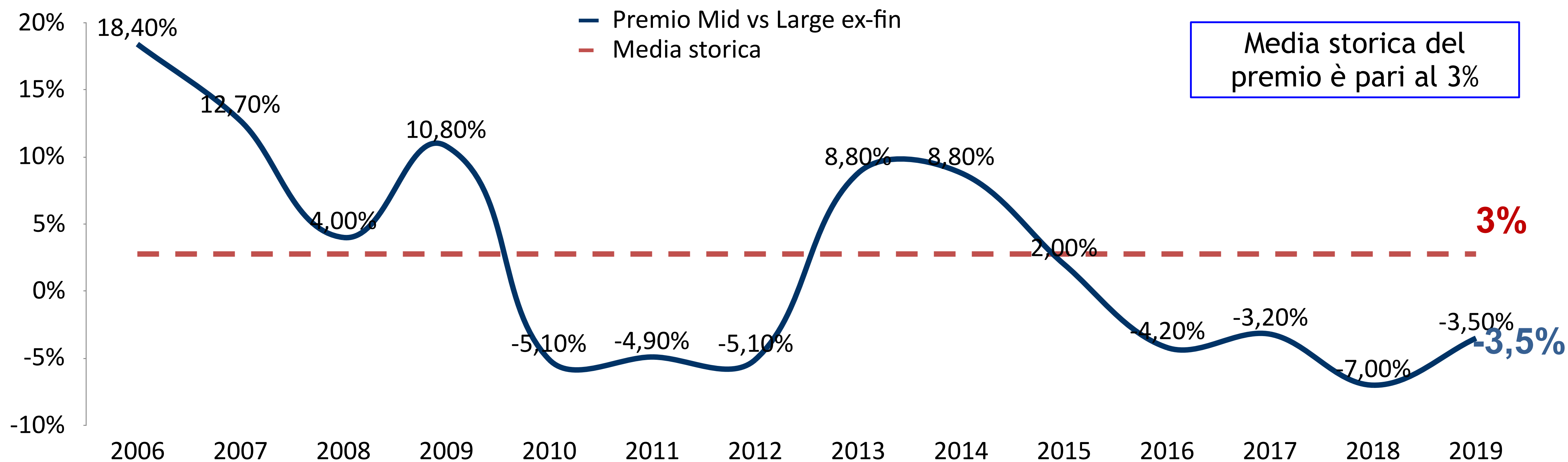
Le PMI trattano attualmente nella parte alta del range



Media storica del premio è pari al 24,2%

Premio storico P/E Mid Cap vs FTSE MIB (ex financials)

Le PMI trattano attualmente a leggero sconto rispetto l'indice principale (ex-financials)



Arca Economia Reale Equity Italia

PERFORMANCE YTD +15,6%

ASSET ALLOCATION	PESO %
AZIONI	91,6%
LIQUIDITA'	8,4%

LA VIEW DI ARCA:

Tendenza Macro 

Utili 

Fondamentali 

Trend 

Giudizio complessivo 

POSIZIONI ATTIVE:

- Stock picking

PERFORMANCE YTD BMK: +15,7%

Fonte: Bloomberg. Dati aggiornati al 5 aprile 2019

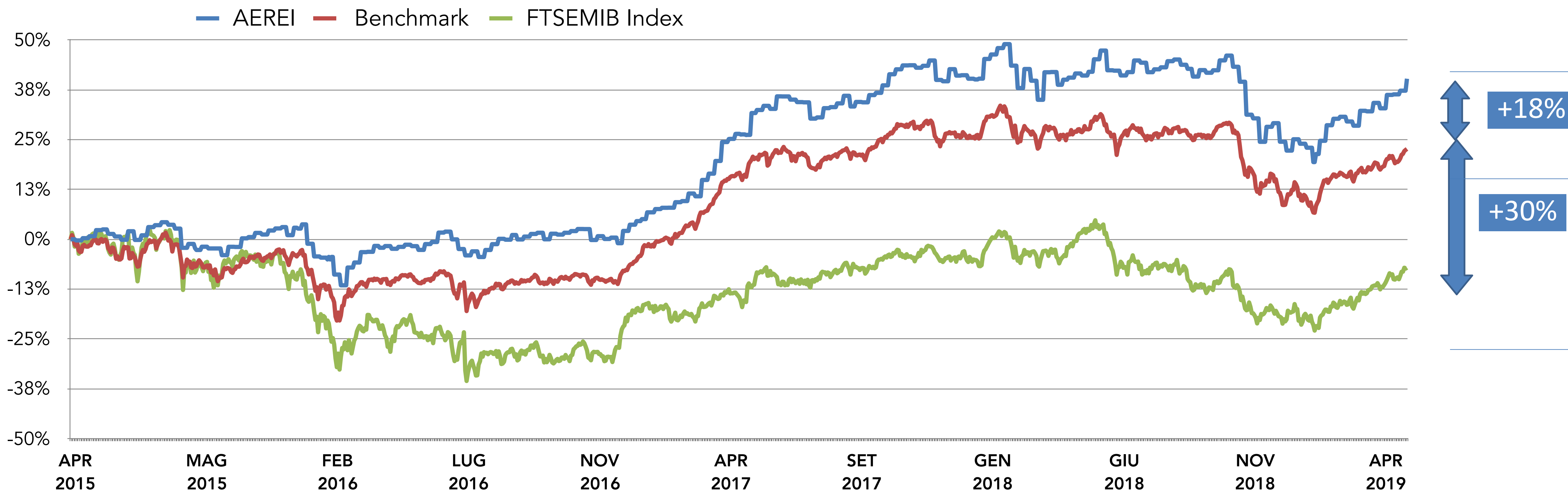
Arca Economia Reale Equity Italia

COMPOSIZIONE SETTORIALE	FONDO	BENCHMARK	DIFFERENZIALE
Consumi ciclici	60,1%	55,8%	4,3%
Consumi non ciclici	24,1%	26,3%	-2,2%
Finanziari	11,7%	14,5%	-2,8%
Energia	2,5%	2,1%	0,3%
Servizi	1,6%	1,3%	0,3%

POSIZIONI ATTIVE:

- Sovrappeso settori ciclici per attese di ripresa domanda interna

Andamento Arca Economia Reale Equity Italia (dal lancio 24/4/15 al 5/4/19)



* Fino al 18/04/2017 il benchmark è così composto (70% STAR + 30% AIM)

Un confronto con fondi simili

Performance dal lancio 24/04/2015 al 05/04/2019

	Name	Var %	Quartile
1	ARCA ECONOMIA REALE EQ IT-PA	40.26%	Q1
2	ANIMA INIZIATIVA ITALIA PMI	38.32%	Q1
3	EURIZON AZIONI PMI ITALIA	23.48%	Q1
4	FIDEURAM ITALIA	16.08%	Q1
5	BNL AZIONI ITALIA	12.21%	Q1
6	AMUNDI SVILUPPO ITALIA-A	11.32%	Q1
7	FONDERSEL PMI	10.35%	Q2
8	ANIMA GEO ITALIA-A	10.25%	Q2
9	INVESTI AZIONARI ITALIA-A	9.86%	Q2
10	EUROMOBILIARE AZIONI ITAL-A	9.02%	Q2
11	PRAMERICA AZIONI ITALIA	6.13%	Q2
12	ARCA AZIONI ITALIA	4.63%	Q2
13	EURIZON AZIONI ITALIA	3.82%	Q2
14	EURIZON FUND-EQ ITL SM VOL-R	2.47%	Q3
15	CS LUX ITALY EQUITY-BEUR	1.75%	Q3
16	LEMANIK SICAV-HIGH GROWTH	1.26%	Q3
17	KAIROS INTL SICAV-ITALIA-P	-1.23%	Q3
18	OYSTER ITA OPP-C EUR PR	-1.88%	Q3
19	MEDIOLANUM FLS FUTURO IT-LA	-3.34%	Q3
20	AXA WF-FRM ITALY-ACE	-3.50%	Q3
21	ALLIANZ AZ ITALIA ALL STAR-A	-5.43%	Q4
22	BG SELECT-ANIMA ITALY EQ-A C	-7.35%	Q4
23	AZIMUT-TREND ITALIA	-9.20%	Q4
24	SISF-ITALIAN EQ-BDI AV	-9.39%	Q4
25	FIDELITY FNDS-ITALY FUND-A	-9.91%	Q4
26	ACOMEA ITALIA-A1	-10.40%	Q4
27	OYSTER ITA VALUE-C EUR PR	-10.60%	Q4

Dati aggiornati al 5 aprile 2019

ARCA ECONOMIA REALE



A 3 anni dal lancio, il Fondo Arca Economia Reale Equity Italia ha ricevuto le 5 stelle come rating Morningstar