

The logo for ARCA SGR features a stylized red 'A' icon on the left, followed by the word 'ARCA' in large, bold, blue capital letters. Below 'ARCA' is a thick, red, brush-stroke-like underline that extends to the right. Underneath the underline, the letters 'SGR' are written in a smaller, bold, red font.

# ARCA FUNDMANAGERWEBINAR

SGR

## Asset class: Equity

**Speaker:** Giorgio Bortolozzo - Responsabile Investimenti Azionari

**Moderatore:** Marco Parmiggiani - Responsabile Pianificazione Commerciale e Sviluppo Rete

Milano 16/7/2019

## Principali indici azionari

Indici	Performance in Euro
MSCI EUROPE	+17,3%
MSCI NORD AMERICA	+23,9%
MSCI ASIA PACIFIC	+13,2%
MSCI EMERGING MARKETS	+13,1%
MSCI WORLD	+21,2%

---

## Sondaggio

Il 2019 si sta rivelando un anno molto positivo, ma con delle improvvise inversioni del trend di base. Alla luce di questo scenario, ritenete più corretto perseguire una logica di pianificazione di medio/lungo termine che tenga nella giusta considerazione l'asset class azionaria oppure un approccio più tattico con una maggiore esposizione verso una specifica area geografica?

- Logica di pianificazione per mitigare i rischi
- Approccio tattico verso una specifica area geografica

## Perché investire:

- Componente strutturale di portafoglio di un cliente europeo
- Politiche monetarie nuovamente espansive in Europa
- Valutazioni interessanti

# Arca Azioni Europa

PERFORMANCE YTD +16,6%

Asset allocation	Peso%
AREA EURO	45%
REGNO UNITO	24%
SVIZZERA	16%
PAESI NORDICI	15%
LIQUIDITA'	-1%

La view di Arca:	
Tendenza Macro	=
Utili e Fondamentali	=
Trend	+ =
Fattori tecnici	= -
<b>Giudizio complessivo</b>	=

## Politiche di gestione

- Sottoesposizione a UK, sovrappeso su Svizzera e Nordici
- Dividend Futures (8% del NAV)
- Utilizzo di opzioni per Tail Risk Hedging

## Perché investire:

- Il Fondo investe nel mercato finanziario più importante del mondo
- Atteggiamento della FED più accomodante rispetto alle stime di inizio 2019
- Diversificazione valutaria per effetto dell'esposizione al Dollaro USA

# Arca Azioni America

PERFORMANCE YTD +21,5%

Asset allocation	Peso%
USA	101%
LIQUIDITA'	-1%

La view di Arca:	
Tendenza Macro	=
Utili e Fondamentali	- =
Trend	+ =
Fattori tecnici	=
<b>Giudizio complessivo</b>	=

## Politiche di gestione

- Posizioni tattiche ottenute tramite opzioni
- Selezione attiva dei titoli

## Perché investire:

- Buon bilanciamento tra paesi Sviluppati ed Emergenti
- Eccellente diversificatore, anche grazie all'esposizione allo Yen, di norma poco presente nei portafogli degli investitori
- Valutazioni molto interessanti dell'area anche alla luce dei ritorni degli ultimi 12 mesi



# Arca Azioni Far East

PERFORMANCE YTD +10,6%

Asset allocation	Peso%
GIAPPONE	37%
AUSTRALIA	11%
CINA	19%
KOREA	7%
ALTRI	24%
LIQUIDITA'	2%

La view di Arca:	
Tendenza Macro	= +
Utili e Fondamentali	=
Trend	-
Fattori tecnici	=
<b>Giudizio complessivo</b>	=

## Politiche di gestione

- Selezione attiva delle azioni giapponesi e coreane
- Utilizzo di OICR dei Partners di investimento di Arca
- Strategie di Yield Enhancement

## Perché investire:

- Ottimo track record nel lungo periodo ed interessanti prospettive di crescita per l'area
- Il Fondo investe su mercati particolarmente penalizzati negli ultimi 12 mesi

# Arca Azioni Paesi Emergenti

PERFORMANCE YTD +11,9%

Asset allocation	Peso%
EUROPA/MEDIO ORIENTE/AFRICA	14%
ASIA	73%
AMERICA LATINA	12%
LIQUIDITA'	1%

La view di Arca:	
Tendenza Macro	= +
Utili e Fondamentali	=
Trend	- =
Fattori tecnici	=
<b>Giudizio complessivo</b>	=

## Politiche di gestione

- Selezione attiva dei titoli Coreani
- Utilizzo di OICR dei Partners di investimento di Arca
- Sovrappeso su India, Cina e Saudi Arabia, sottopeso su Turchia, Thailandia, Indonesia e Malesia

## Perché investire:

- Massima diversificazione geografica e valutaria tipica del fondo globale
- Volatilità contenuta
- Utilizzo delle migliori strategie di selezione sviluppate

# Arca Azioni Internazionali

PERFORMANCE YTD +18,3%

Asset allocation	Peso%
EUROPA	20%
NORD AMERICA	59%
ASIA	10%
EMERGENTI	12%
LIQUIDITA'	0%

La view di Arca:	
Tendenza Macro	=
Utili e Fondamentali	=
Trend	= +
Fattori tecnici	=
<b>Giudizio complessivo</b>	=

## Politiche di gestione

- Selezione attiva delle azioni europee, statunitensi, giapponesi e coreane
- Dividend Futures (8% del NAV)
- Utilizzo di opzioni per Tail Risk Hedging e per posizioni tattiche rialziste

---

## Sondaggio

Il 2019 si sta rivelando un anno molto positivo, ma con delle improvvise inversioni del trend di base. Alla luce di questo scenario, ritenete più corretto perseguire una logica di pianificazione di medio/lungo termine che tenga nella giusta considerazione l'asset class azionaria oppure un approccio più tattico con una maggiore esposizione verso una specifica area geografica?

- Logica di pianificazione per mitigare i rischi
- Approccio tattico verso una specifica area geografica

---

## Question time



---

## Grazie per l'attenzione

Il presente documento ha scopo informativo e non rappresenta un messaggio pubblicitario o sollecitazione all'investimento, è rivolto esclusivamente ai soggetti collocatori ed è vietata la distribuzione alla clientela o alla potenziale clientela. Arca Fondi SGR declina qualsiasi responsabilità in caso di diffusione e/o consegna del presente documento a terze parti.

Avvertenze. Prima dell'adesione leggere le informazioni chiave per l'investitore (KIID) che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione nonché il Prospetto e l'informativa MiFID disponibili presso il Soggetto Collocatore e sul sito [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it).

Relativamente al Fondo Pensione prima dell'adesione leggere la sezione I della Nota informativa "informazioni chiave per l'aderente".

Le opinioni espresse non costituiscono una raccomandazione, un consiglio o un invito ad effettuare operazioni di investimento.

L'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Per i Fondi a distribuzione di proventi l'importo distribuito potrebbe essere superiore ai proventi, rappresentando in tal caso un rimborso parziale del capitale iniziale. I prodotti non sono garantiti. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.





[www.siderafunds.com](http://www.siderafunds.com)

