

Il monitor dei fondi. Giugno 2011



La società svolge attività di analisi sui fondi comuni di investimento

# Vince Arca con il prodotto a formula

Giugno è stato caratterizzato da molti eventi che hanno scosso i mercati e che hanno accresciuto il timore per il rischio. Oltre la Grecia, altre notizie negative riguardano l'Italia, entrata nel mirino delle agenzie di rating le quali hanno sparso la voce di un possibile downgrade del debito pubblico. Dagli Usa, invece, notizie poco confortanti riguardano l'accresciuto livello di disoccupazione. In questo contesto problematico, il fondo più performante di diritto italiano è stato Arca Formula II Eurostoxx 2015, un fondo "a formula" che ha come riferimento l'indice Euro Stoxx 50, rappresentativo delle 50 società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. Obiettivo del fondo è di ottenere un rendimento positivo in fasi di crescita del mercato azionario dell'area euro e un'elevata protezione del capitale in fasi di andamento negativo. Il prodotto della scuderia Arca si è distinto nel panorama italiano sfruttando le caratteristiche sopraesposte assumendo nell'attuale fase dei mercati un andamento molto più difensivo. Secondo il vice direttore generale di Arca Sgr, Simone Bini Smaghi, sulla base dei valori fondamentali, i mercati azionari europei si mantengono su livelli attraenti. Nella prima parte dell'anno si è assistito a un rallentamento della crescita, ed è plausibile che nella secon-

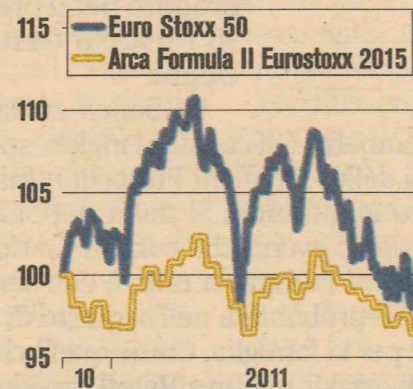
Migliori 10 Fondi Italiani	%	Peggiori 10 Fondi Italiani	%
Arca Formula II Eurostoxx 2015	1,00	Bnl Azioni Italia Pmi	-6,21
Generali Europa Value	0,95	Alboino Re	-5,20
Arca Bond Paesi Emergenti	0,91	Agora Equity	-5,02
Bnl Protezione	0,89	Alarico Re	-4,98
Amundi Eureka Dragon	0,85	Azimut Trend Europa	-4,81
Gestielle Em. Mkts Bond B	0,84	Fideuram Master Sel. Eq. Gl. Res.	-4,80
Arca Formula Eurostoxx 2015	0,79	Acomea Italia A1	-4,77
Anm - Em. Markets Bond	0,77	Eurizon Azioni Pmi Italia	-4,59
Gestielle Em. Mkts Bond A	0,76	Eurizon Azioni Pmi Europa	-4,49
Mediolanum Fless. Strategico	0,67	Fondersel Italia	-4,46

da parte ci possa essere una riaccelerazione della stessa. Attualmente i mercati sono su prezzi appetibili e pertanto da parte di Arca c'è la convinzione che in un'ottica di ripresa della crescita, l'indice si potrebbe apprezzare. In caso di proseguimento della crisi del debito, questa ipotesi potrebbe rimanere inespresa.

Noemi Primini  
www.cfsrating.it  
© RIPRODUZIONE RISERVATA

### Il confronto

Base 06/12/2010 = 100



I Fondi Azionari...	Var. (%)
Az. America	-2,47
Az. Asia Pacifico	-1,18
Az. Comunicazioni	-2,43
Az. Consumer Goods	-1,14
Az. Emerging	-2,16
Az. Energia	-4,19
Az. Euro	-1,78
Az. Europa	-3,39
Az. Finanziari	-3,42

Az. Healthcare	-2,42
Az. Industriali	-2,14
Az. Internazionali	-2,67
Az. Materie Prime	-4,86
Az. Real Estate	-2,88
Az. Technology	-3,54
Az. Utilities	-1,80
...Obbligazionari	Var. (%)
Obbl. America	-1,13
Obbl. Asia Pacifico	-0,57
Obbl. Convertibili	-1,76

(\*) Mh-Eurizon FdF Indice Generale Ew calcolato con la collaborazione di Eurizon Ai Sgr. Il dato si riferisce al mese di Maggio 2011

### Stelle che appaiono...

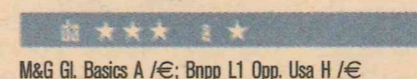


Amundi Funds Eq. India Infrastructure SU C / usd



Bgf India A / € • Bgf World Gold A / € • Bnpp L1 Equity India C / \$ • Bnpp Plan Target Click Fund 2015 A / € • Franklin Templeton Gl. Fund. Strategies C / \$ • Gam Star Us All Cap Equity / \$ • Henderson Horizon Asia Pacific Property Equity A2 / \$ • Invesco Us Value Equity A / \$ • Mediolanum Challenge Energy Equity L / € • Mts Cont. European Eq. A1 / € • Ms Indian Equity A / € • Msmm Global Strategic Yield B / € • Nordea 1 Global Value Ap Dis / € • Op Dax-Werte / € • Sif Emerging Asia A1 / € • Threadneedle (Lux) Pan European Equity De / € • Tif European Select Net 1 / € • Ubs-L. Bond Sicav Convert Global P Hdg / € • Vontobel Emerging Markets Equity B / \$

### ...e che scompaiono



M&G Gl. Basics A / €; Bnpp L1 Opp. Usa H / €



Amundi F. Eq. Us Opp. Su C / \$ • Ava Ros. Pan Eur. Small Cap. Eq. E / € • Bgf Japan A / jpy • Bnl Az. Italia • Bnpp L1 Eq. Eur. Telecom C / € • Carmignac • Entrepr. / € • Dws Inv. Gl. Agribus. Fc / € • Jb M-Coop Comm. \$ B / \$ • Acomea Multi F. Patr. Din. A1 • Aviva Inv. Abs. Taa Ax / \$ • Alpha Inv. Italy Flex / € • Aperta It. Stock A / € • Hsbc Gif Jap. Eq. E / jpy • Cs-L. F Dj-Aig Comm. Ind. Plus B / \$ • Cs-L. One Eq. Gl. Prop. B / \$ • Db Platinum IV Dyn. B. Stab. Plus RIC-A / € • Db Platinum IV Sovereign Plus RIC-A / € • Dexia B. € Int. Linked N / € • Dexia Eq. L. Eur. Fin. Sec. C / € • Diaman Sicav Mathem. P / € • Dws Inv. Gl. Agribus. Fc / € • Mc FdF Asia A • Pacto Az. It. A • Pioneer Az. A. Pacif. • Sam Sustain. Climate E / € • Ubar Yield Curve Sterling B. / gbp • Wip Em. Mkts Fixed Inc. Ax / \$

Obbl. Emerging	-0,09
Obbl. Euro	-0,49
Obbl. Europa	-1,20
Obbl. Internazionale	-0,84
Obbl. Misti	-0,56
...Altri	Var. (%)
Bilanciati	-1,45
Flessibili	-1,27
Hedge Fund*	-0,68
Liquidità America	-0,84
Liquidità Euro-Europa	-1,27

### Investimenti personali

## Commento ai portafogli quantitativi

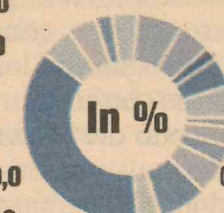
Nel primo semestre 2011 le nostre Gpf si sono comportate meglio dei benchmark (-1,49% del portafoglio prudente da inizio anno contro il -3% del benchmark; -3% per l'aggressivo contro il -5%). Il contesto di crisi e di elevata volatilità ci porta a mantenerci stabili: sottopeso sull'azionario, allocazione sulle materie prime e sovraesposizione su paesi e valute emergenti.

## I fondi migliori delle categorie consigliate

Az. Europa: Bgf Eur. Focus E • Az. Euro: Jom Germ. Eq. A (dist) • Az. America: Janus Us Twenty A; Threadneedle (Lux) Us Eq. Au • Az. Pacifico: First St. Asia Pacific Lead. A; Ms Asian Property A \$; Templeton China A; Hsbc Gif Indian Eq. A; Invesco Asia Infrastructure A • Az. Emergenti: Willerequity Russia and East. Eur; Jpm Latin America Eq. A • Az. Energia: Vontobel Gl. Trend New Power B; Invesco En. E • Az. Techn.: Vitruvius Growth Opport. B • Az. Materie Prime: Carmignac Portfolio Comm.; Bgf World Gold E; First State Gl. Resources A • Az. Healthcare: Bgf World Healthsc. E / €; Bnpp L1 Eq. Eur. Health Care C • Flessibili e Bilanciati: Symphonia Sicav Asia Fl.; Carmignac Patrim. • Obbl. Euro: Bgf € Short Durat. B. A; Parvest Enhanced Cash 18 Months C; Nordfondo Obb. € Corp.; Nm Augustum High Quality B. A; Bny Mellon Euroland B. A • Obbl. Emerging: Templeton Em. Mkts B. A Dis / € • Obbl. Europa: Ab Eur. Income Port. A2 \$ • Obbl. Asia Pacifico: Templeton Asian B. A; Bgf Asian Tiger B. A2; Pf Asian Local Curr. Debt P • Liquidità: Agorà Cash

### Portafoglio aggressivo

Fondi	Rendimento	Rischio	Benchmark	Rendimento	Rischio
Az. emergenti 6,0	70,490	8,532	Flessibile e bil. 10,0	24,650	8,033
Az. Pacifico 11,0			Az. mat. prime 6,0		
Az. energia 4,0			Az. euro 3,0		
Az. Technol. 3,0			Obbl. Europa 8,0		
Az. Europa 3,0			Obbl. Euro 16,0		
Az. America 9,0			Obbl. Emerging 32,0		
Az. Healthcare 0,0			Obbl. Asia Pacif. 8,0		
Liquidità 5,0					



### Portafoglio prudente

Fondi	Rendimento	Rischio
Az. emergenti 6,0	42,780	5,510
Az. Pacifico 4,0		
Az. energia 2,0		
Az. Technol. 2,0		
Az. mat. prime 4,0	28,000	6,236
Obbl. Euro 41,0		
Obbl. Emerging 2,0		
Obbl. Europa 9,0		
Az. Europa 3,0		
Az. America 6,0		
Az. Healthcare 5,0		
Flessibili e bilan. 5,0		
Liquidità 8,0		

