

Equity Italia

Valutazioni, prospettive e novità PIR 2020

23 gennaio 2020



Promosso dal Gruppo 24 ORE

Miglior Gestore Fondi Italiani "Small"

2013 - 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018

Sei anni consecutivi di vittorie



Relatori

2



Matteo Serio
Partner e Direttore
Commerciale
AcomeA SGR



Giacomo Tilotta
Responsabile Equity
Italia e Europa



Antonio Amendola
Gestore Equity Italia e
Europa

Per domande in diretta scrivere a direzione.commerciale@acomea.it

VANTAGGI

- CONNESSIONE del RISPARMIO privato all'ECONOMIA reale italiana
- ESENZIONE FISCALE sul capital gain

VINCOLI PER IL CLIENTE

- Una posizione per codice fiscale
- Investimento massimo annuo 30.000€
- Investimento massimo totale 150.000€
- Durata minima di investimento per esenzione: 5 anni

VINCOLI PER IL GESTORE

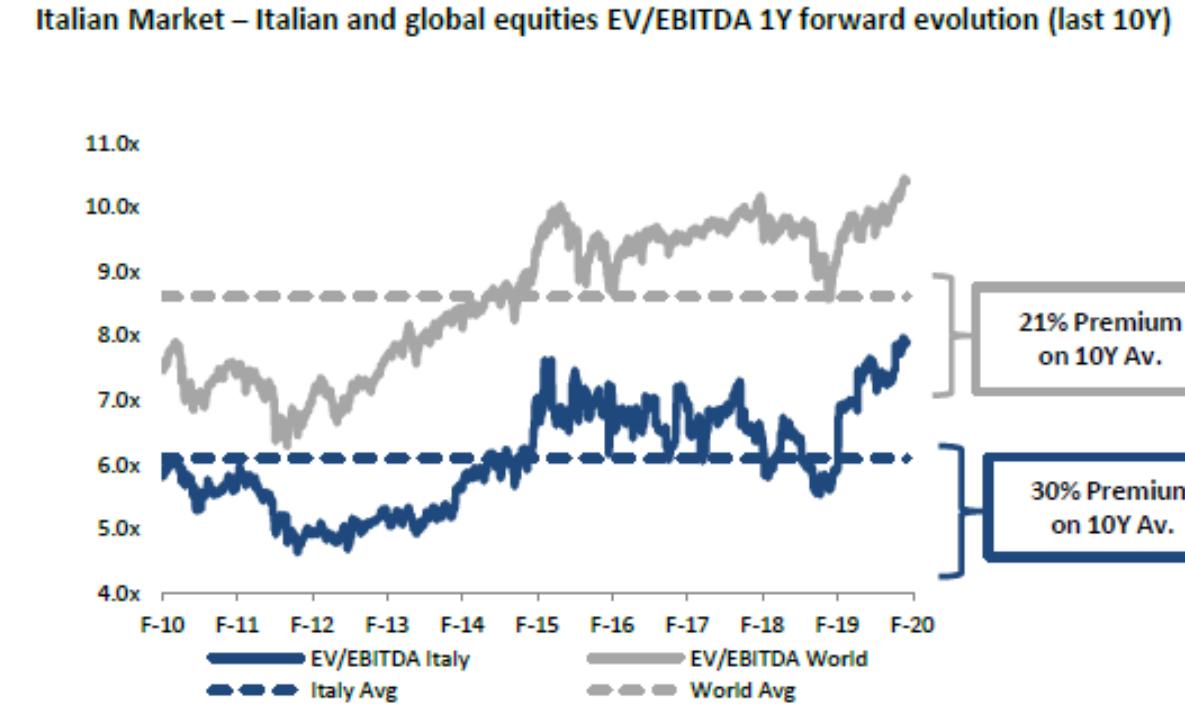
- 70% dell'investimento sul mercato italiano, di cui il 25% in titoli fuori dal FTSEMib e 5% fuori da FTSEMib e Mid cap
- 30% dell'investimento libero

Andamento Ftse Mib (dal 2017)



Analisi del mercato: P/E – EV/EBITDA mondo e italiano

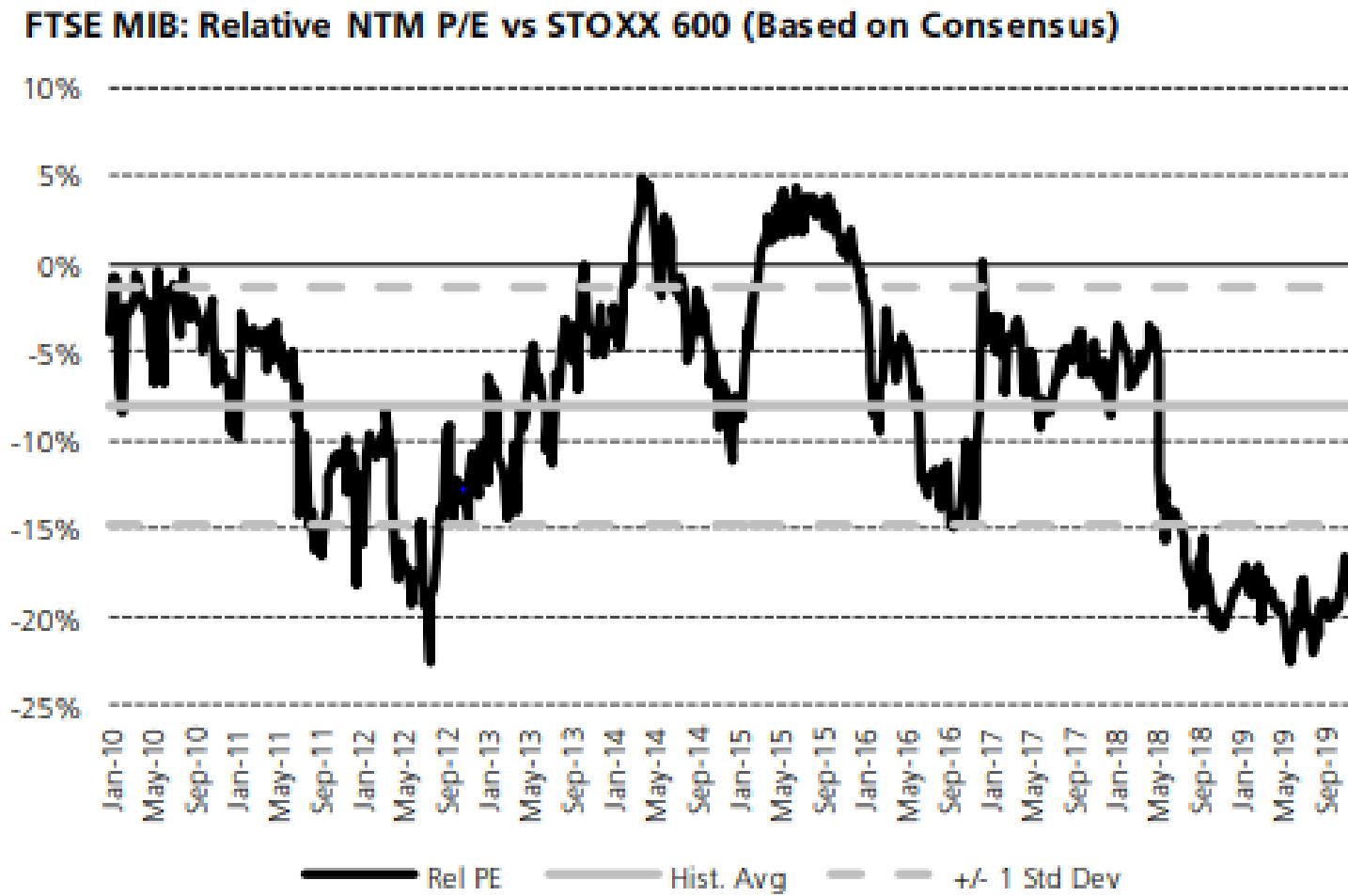
5



Source: Intermonte SIM on Factset Data

Analisi del mercato: P/E europeo e italiano

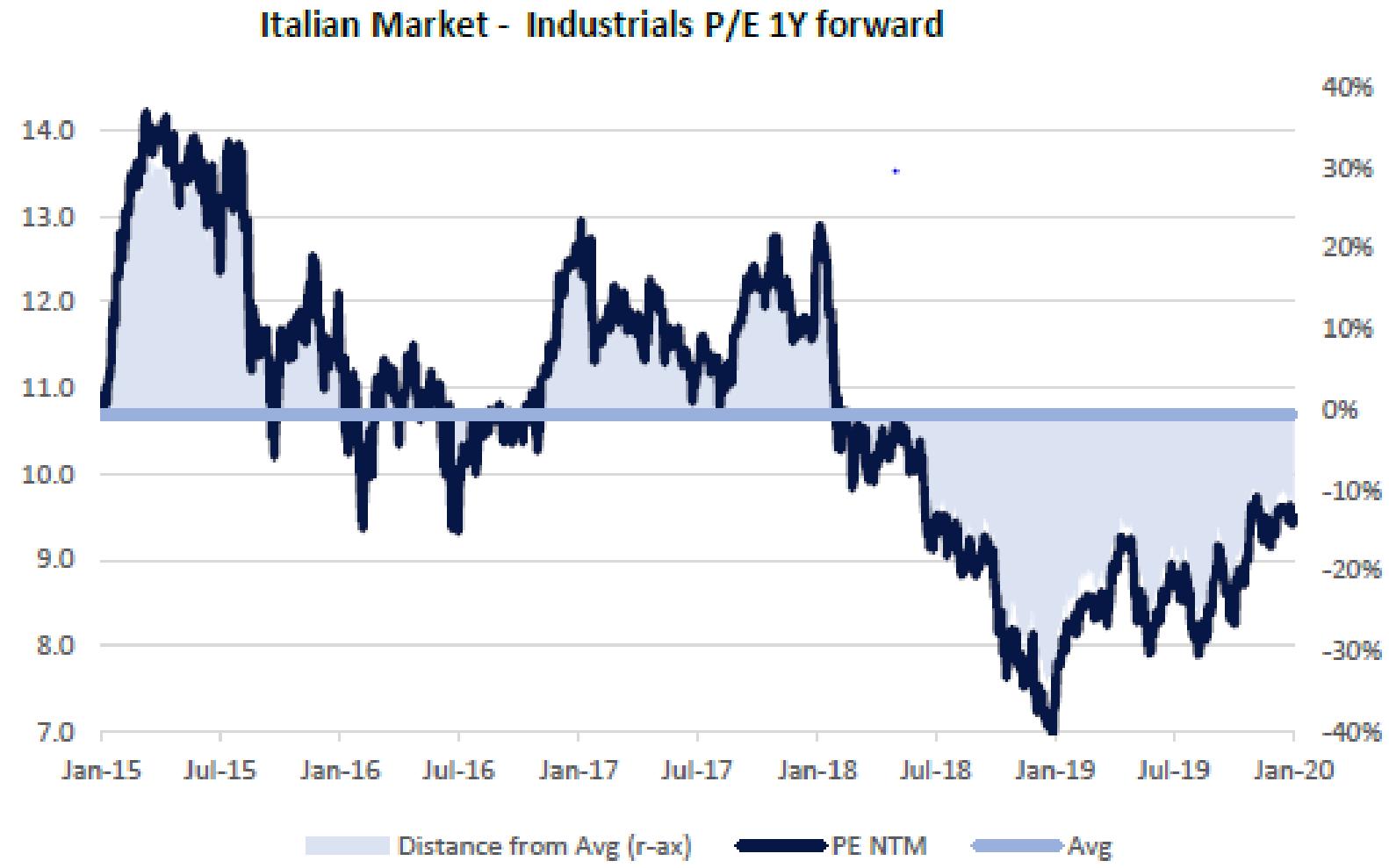
6



Fonte: UBS

Settori Value ancora a sconto...

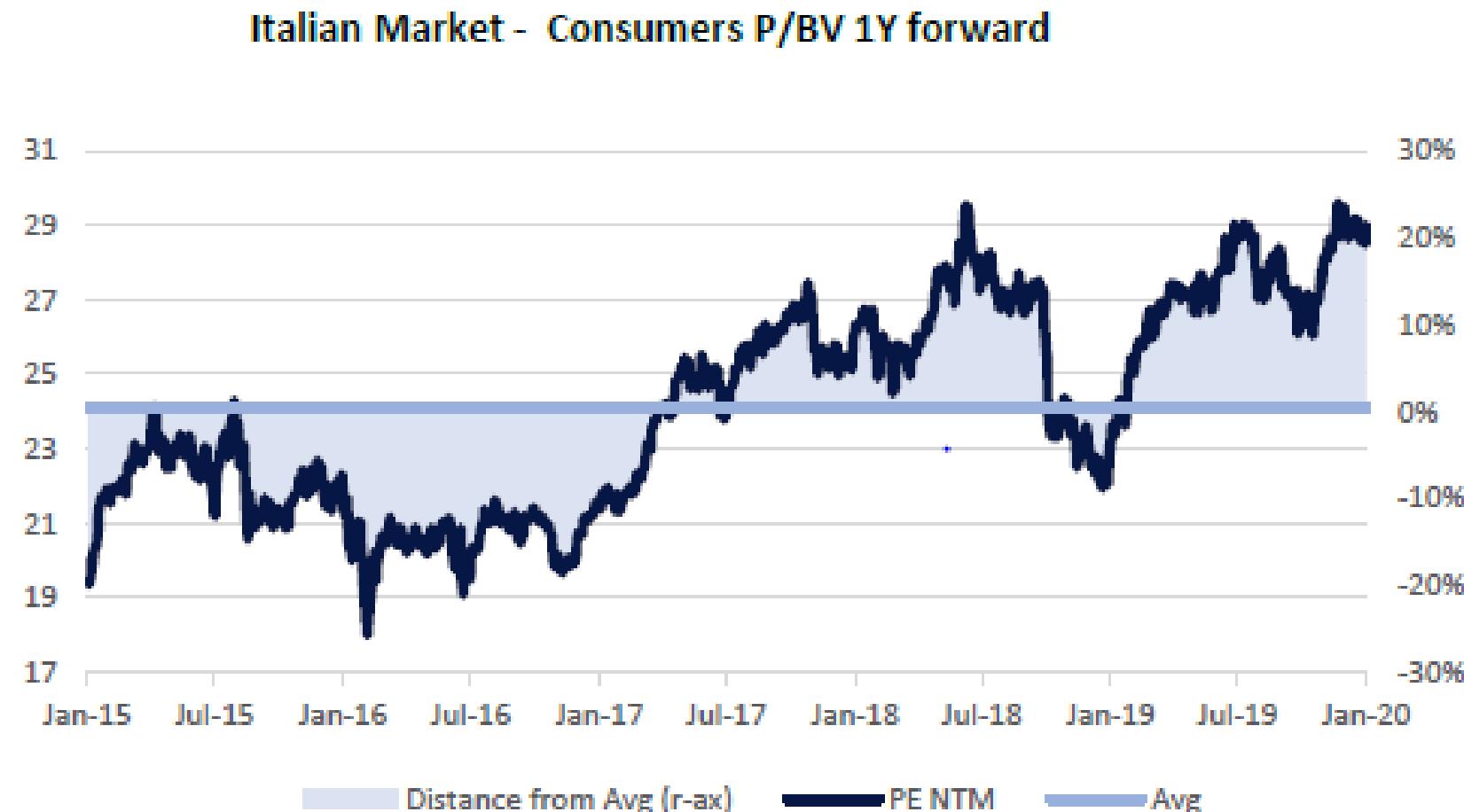
7



Fonte: Intermonte SIM

...ma meno i Settori Growth

8



Fonte: Intermonte SIM

Valutazioni Mercati a Confronto

9

European Market – valuations

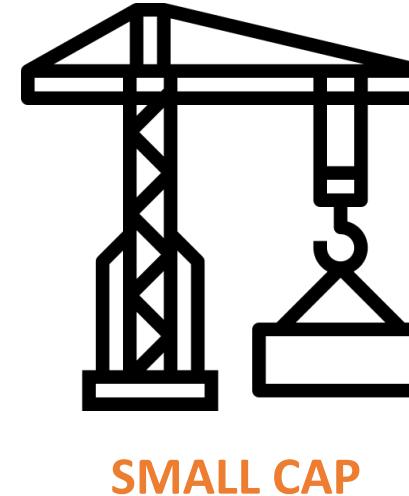
	P/E 08	P/E 09	P/E 10	P/E 11	P/E 12	P/E 13	P/E 14	P/E 15	P/E 16	P/E 17	P/E 18	P/E 19	P/E 20	P/E20 vs Italian Equivalent	Last 10Y Avg	Premium vs Avg
FTSE MIB	5.6 x	14.9 x	12.8 x	11.4 x	11.4 x	18.8 x	19.7 x	16.7 x	n.m.	15.7 x	11.8 x	12.6 x	12.1 x	-	14.5 x	-16.5%
FTSE Italy Mid Cc	9.5 x	18.0 x	17.3 x	15.4 x	15.4 x	22.0 x	20.2 x	16.6 x	18.4 x	19.2 x	16.1 x	16.2 x	15.3 x	-	17.5 x	-12.5%
FTSE Italy Small C	11.8 x	35.8 x	23.9 x	33.2 x	23.7 x	nm	nm	29.6 x	50.3 x	nm	18.3 x	18.8 x	14.5 x	-	26.9 x	-46.1%

Andamento degli Indici Italiani (dal 2017)

10



1. Expertise consolidata
2. Approccio Bottom-Up
3. Selettività
4. Decorrelazione
5. Gestione Attiva



6. Controllo attivo del rischio
7. Numerose opportunità
8. Orizzonte temporale di lungo termine
9. IPO sul mercato AIM
10. Condivisione strategie aziendali sul lungo periodo

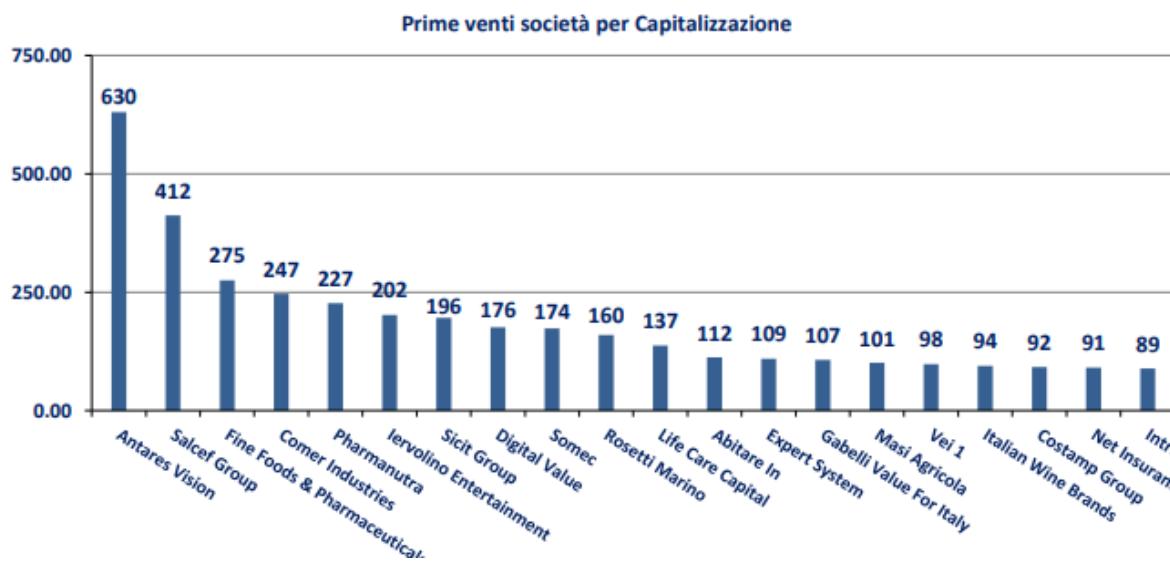
Statistiche AIM 2019

12

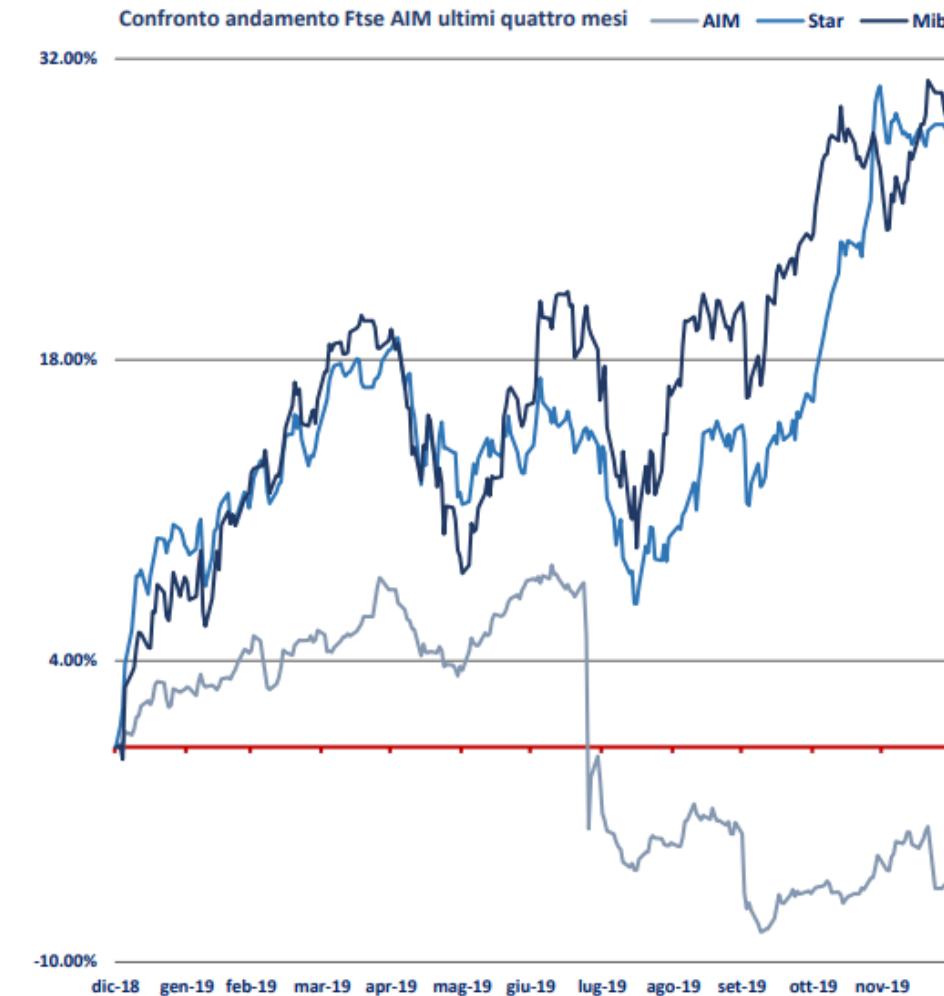
AIM Italia - Overview

*Bn di Euro ** Dati al 31/12/2019

Statistiche AIM Italia		Migliori del mese		Peggiori del mese	
Numero di società	132	Mondo TV France	+145,37%	Caleido group	-19,13%
Market Cap	6,719	Wm Capital	+100,00%	Ki Group	-15,79%
Market Cap, Spac escluse	6,179	Culti Milano	+69,35%	Ucapital24	-14,42%
IPO da inizio anno	31	Iervolino Entertainment	+54,20%	Sciuker Frames	-14,00%
Var% Indice 1 mese	-1,16%	Casta Diva Group	+47,56%	Arterra Bioscience	-13,54%
Var% Indice 3 mesi	-2,36%	Gruppo Green Power	+45,71%	Monnalisa	-9,77%
Var% Indice da inizio anno	-6,31%	Prismi	+29,91%	Expert System	-9,47%



Fonte: www.alternativemonitors.com



Il mercato delle IPO

13

Eles Semiconductor

Prezzo IPO: 1,90 euro

Performance: +175 % (ex – Warrant)



Neosperience

Prezzo IPO: 3,42 euro

Performance: +133 % (ex – Warrant)

Il nostro valore aggiunto nelle IPO

14

Nome Società	Mercato	Prezzo IPO Primario	Prezzo IPO Secondario	Prezzo attuale	Var % da Primario	Var % da Secondario
		Unlisted	Unlisted	Unlisted	Unlisted	Unlisted
Gear 1	AIM	€ 1,50	€ 1,47	€ 4,46	197,33%	204,23%
Confinvest	AIM	€ 1,95	€ 2,01	€ 5,22	167,69%	159,83%
Iervolino	AIM	€ 1,90	€ 3,30	€ 4,47	135,26%	35,45%
Eles	AIM	€ 3,42	€ 3,74	€ 7,83	128,95%	109,36%
Neosperience	AIM	€ 1,90	€ 2,85	€ 3,15	65,53%	10,35%
Maps	AIM	€ 3,25	€ 3,57	€ 5,00	53,85%	40,06%
Pattern	AIM	€ 2,60	€ 3,40	€ 3,90	50,00%	14,71%
Arterra	AIM	€ 6,00	€ 9,40	€ 8,80	46,67%	-6,38%
Officina stellare	AIM	€ 9,00	€ 8,75	€ 12,82	42,44%	46,51%
Nexi	MTA	€ 2,86	€ 4,36	€ 2,13	42,00%	6,50%
Websolute	AIM	€ 2,25	€ 3,02	€ 4,05	41,61%	-7,12%
Cyberoo	AIM	€ 9,50	€ 9,83	€ 12,30	29,47%	25,09%
FOS	AIM	€ 10,00	€ 10,00	€ 12,02	20,20%	20,20%
Sirio	AIM	€ 2,15	€ 2,69	€ 2,58	20,00%	-4,20%
Comer industries	AIM	€ 3,70	€ 3,99	€ 4,25	14,86%	6,52%
Relatech	AIM	€ 10,00	€ 10,00	€ 11,45	14,50%	14,50%
Italian Exhibition group	MTA	€ 1,71	€ 2,00	€ 1,93	12,87%	-3,50%
Salcef	AIM	€ 7,50	€ 7,99	€ 8,31	10,79%	3,99%
Matica fintec	AIM	€ 10,00	€ 10,00	€ 10,98	9,80%	9,80%
Farmae	AIM	€ 16,00	€ 16,25	€ 17,40	8,75%	7,09%
Antares vision	AIM	€ 6,50	€ 6,50	€ 7,00	7,69%	7,69%
San Lorenzo	MTA	€ 10,00	€ 10,24	€ 10,70	7,00%	4,49%
Copernico	AIM	€ 2,85	€ 3,66	€ 3,02	5,96%	-17,49%
Sicit	AIM	€ 7,00	€ 7,20	€ 7,24	3,43%	0,56%
AMM	AIM	€ 5,80	€ 5,80	€ 5,88	1,38%	1,38%
Shedir pharma	AIM	€ 2,10	€ 2,29	€ 2,10	0,00%	-8,28%
Newlat	MTA	€ 10,00	€ 10,00	€ 9,95	-0,55%	-0,55%
Ilpra	AIM	€ 6,00	€ 6,23	€ 5,84	-2,67%	-6,26%
Illimity bank	AIM	€ 2,00	€ 2,10	€ 1,91	-4,50%	-9,05%
Friulchem	AIM	€ 4,00	€ 4,30	€ 3,76	-6,00%	-12,56%
Gibus	AIM	€ 3,80	€ 3,93	€ 3,52	-7,37%	-10,41%
CleanBNB	AIM	€ 5,20	€ 5,18	€ 4,50	-13,46%	-13,13%
Ucapital24	AIM	€ 3,00	€ 2,95	€ 2,43	-19,00%	-17,65%
NVP	AIM	€ 0,72	€ 0,84	€ 0,52	-27,78%	-38,13%
Marzocchi pompe	AIM	€ 9,00	€ 9,60	€ 5,68	-36,89%	-40,83%
Radici	AIM	€ 0,20	€ 0,18	€ 0,15	-11,11%	-11,11%
Società editoriale il fatto	AIM	€ 0,72	€ 0,84	€ 0,52	-27,78%	-38,13%
Crowdfundme	AIM	€ 0,72	€ 0,84	€ 0,52	-27,78%	-38,13%

Perf. Media AIM Primario	30,9%
Perf. Media AIM Secondario	19,6%
Perf. Media nostre IPO (inclusi warrant)	48,3%
N° società AIM 2019	38

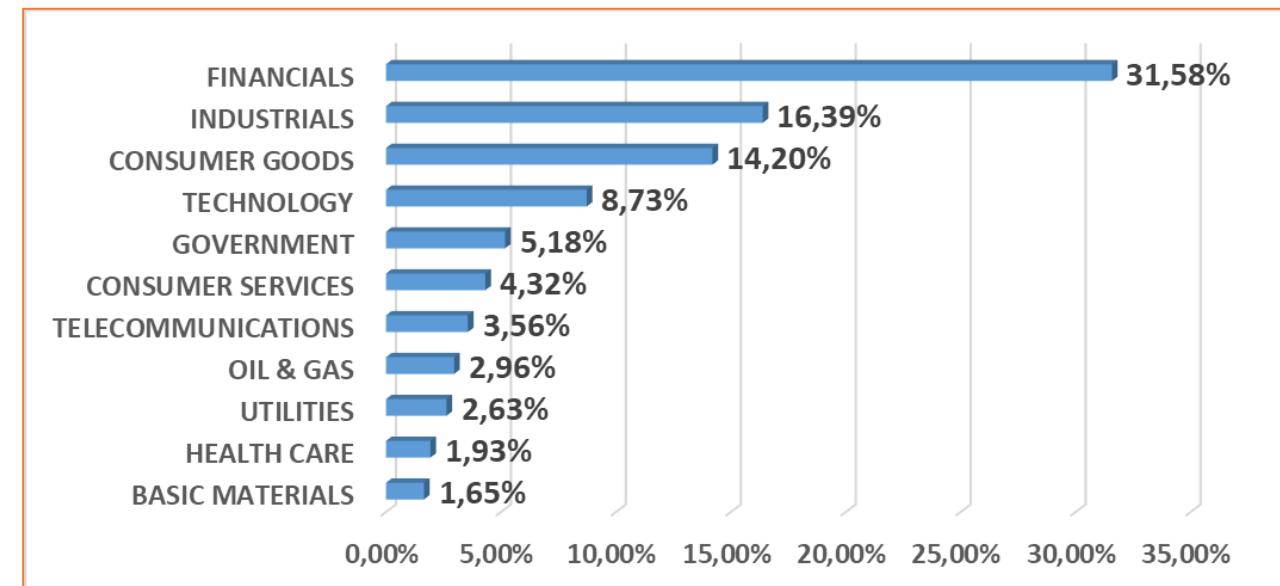
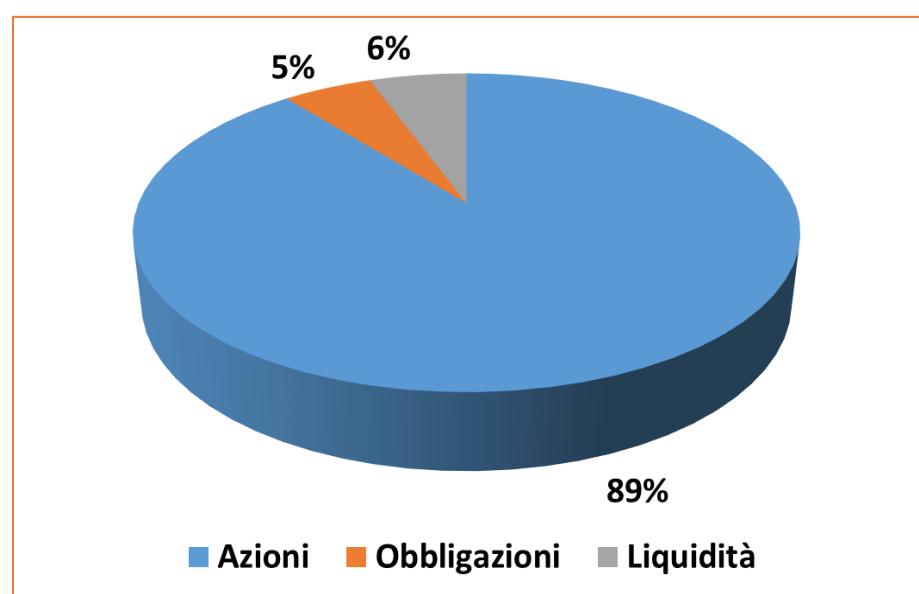
dati al 20/01/20

AcomeA Italia - Panoramica

15

ISIN IT0005251332

Asset Allocation e Esposizione Settoriale



- Portafoglio molto a sconto

Strategia	Price earning			Price to book			EV/EBITDA		
	Fondo	Bmk	Sconto	Fondo	Bmk	Sconto	Fondo	Bmk	Sconto
AcomeA Italia	10,73	14,18	24%	0,89	1,21	26%	6,54	7,13	8%

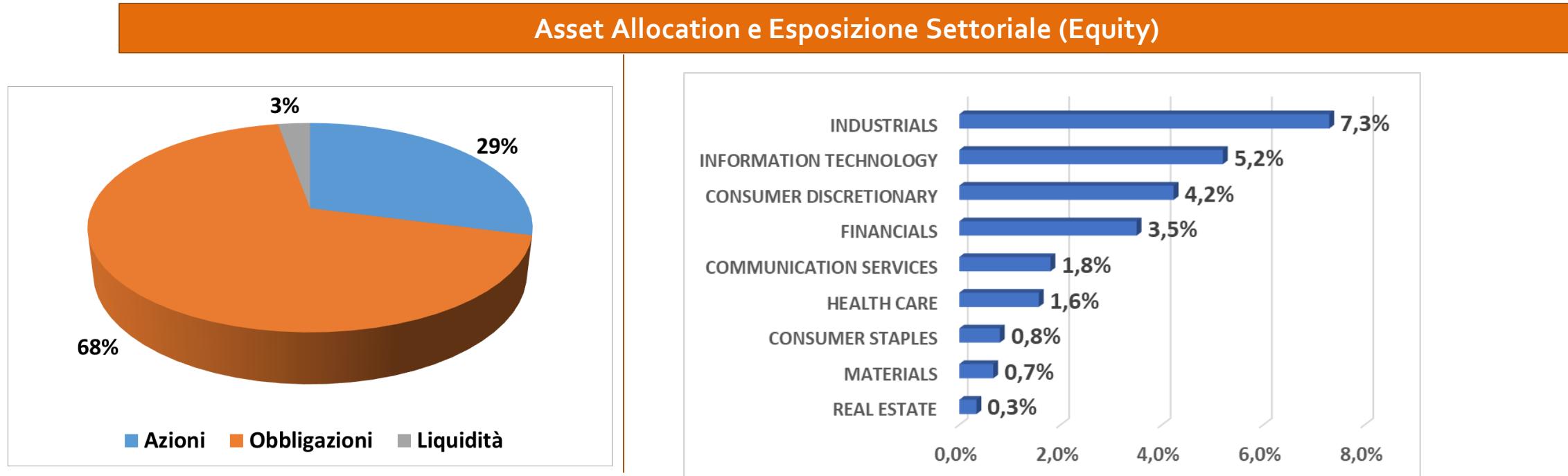
Dati al 20/01/2020

Rendimenti Annui	AcomeA Italia
2012	16,41%
2013	31,02%
2014	5,35%
2015	24,46%
2016	-18,32%
2017	25,78%
2018	-19,23%
2019	29,07%
2020	0,62%

AcomeA Patrimonio Esente – Panoramica

16

ISIN IT0005247694



- Portafoglio a sconto
- Asset allocation flessibile (max equity 40%)
- Maggiore controllo del rischio

Rendimenti Annui	AcomeA Patrimonio Esente
2017	1,58
2018	-8,37%
2019	18,80%
2020	2,03%