

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

25 maggio 2018

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	11,9
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italia
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	PWC
Management fee (%)	1,875 classe A30
	1,750 classe A
	0,700 classe B
	0,500 classe C
Performance fee (%)	15 (high watermark) perpetuo
Investimento minimo	€ 1.000 classe A30
	€ 10.000 classe A
	€ 1.000.000 classe B
	€ 5.000.000 classe C

Classe A (Retail ordinaria)

NAV (Valore quota)	95,77
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247132
Bloomberg ticker	ANTSCIA IM
Contatti	info@anthilia.it www.anthilia.it marketing@anthilia.it

Profilo di rischio



Politica di investimento

Il Fondo intende attuare una politica di investimento conforme a quella prevista per gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR). In particolare, investe principalmente (almeno l'80%) in azioni quotate di società italiane con capitalizzazione fino a 500 milioni di Euro, di cui almeno il 30% in azioni di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB. L'investimento in azioni di emittenti europei (non italiani) è contenuto (max 20%). Il Fondo può investire in maniera residuale (max 10%) in OICR. L'investimento in derivati è contenuto (max 30%). L'approccio è bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.

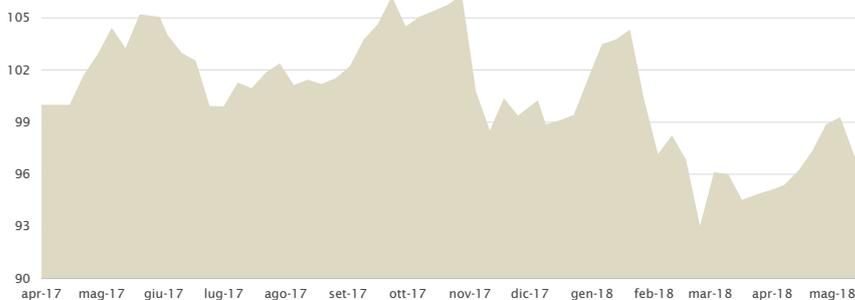
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	7,4
Avio Spa	6,9
Digital Bros Spa	5,6
Sesa Spa	5,4
Autostrade Meridionali Spa	4,7
Gruppo Mutuonline Spa	4,5
Basicnet Spa	4,5
Openjobmetis Spa	4,4
B&C Speakers Spa	4,0
Aquafil Spa	3,8

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2017	-	-	-	+1,70	+3,45	-5,02	+1,92	-0,64	+4,98	-0,45	-5,10	-0,94	-0,58
2018	+4,93	-7,18	-2,37	+2,96	-1,60								-3,67

Analisi della performance

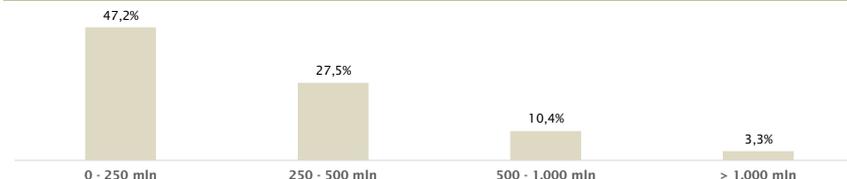
Rendimento da inizio anno	-3,67%	Volatilità annualizzata	11,62%
Rendimento dal lancio	-4,23%	VaR mensile 99%	8,50%
Indice di Sharpe	-0,25	Massimo drawdown	-12,51%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di maggio il mercato azionario europeo è sceso del 2,7% (DJ EUROSTOXX 50). Il tema che ha condizionato il mercato europeo, soprattutto negli ultimi 15 giorni, è stata la situazione politica italiana e le difficoltà nella formazione di un nuovo governo che avvii la legislatura appena iniziata. Durante questa lunga trattativa Lega + M5 stelle ci sono stati tre eventi che hanno spaventato i mercati finanziari sulle reali intenzioni del nuovo governo verso l'Euro e la Comunità europea: 1) nella prima bozza del programma del così detto "governo del cambiamento" era esplicitamente espressa la possibilità di un'uscita dell'Italia dall'Euro, come piano B se l'UE non avesse concesso maggiore flessibilità sul rapporto deficit/PIL. Inoltre proponeva di introdurre "specifiche procedure tecniche di natura economica e giuridica" che consentissero a singoli stati di uscire dall'Euro e "recuperare la propria sovranità monetaria", o di "restarne fuori attraverso una clausola di opt-out permanente" per avviare un "percorso condiviso di uscita concordata" in caso di "chiara volontà popolare". 2) sono stati riproposti numerosi video in cui i due leader della Lega e dei 5 Stelle parlavano della possibilità di un'uscita dell'Italia dall'Euro. 3) il Ministro del Tesoro (Paolo Savona) scelto, strenuamente difeso dalla Lega, ha più volte espresso, in testi scientifici e congressi, la convenienza dell'Italia a uscire dall'Euro. Quantomeno, sostiene che l'Italia dovrebbe paventare la minaccia per ottenere dall'UE una maggiore flessibilità sul rapporto deficit/PIL. Naturalmente questi sono solo indizi e non vi è nessuna certezza su quale sarà il reale atteggiamento verso l'Euro di un eventuale governo giallo-verde una volta insediato. Di certo però il solo dubbio è stato sufficiente a far correggere pesantemente i mercati. In pochi giorni l'azionario italiano ha corretto del 12% e lo spread BTP BUND si è ampliato di quasi due punti. Questa fase d'incertezza proseguirà finché non si insedierà un governo con una maggioranza parlamentare e non si vedrà la sua politica economica. Il fondo è esposto all'equity al 88%.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	11,1	Chemicals	4,6
Nonequity Investment Instruments	10,8	Financial Services	4,5
Leisure Goods	9,6	Industrial Engineering	4,5
Software & Computer Services	8,0	Household Goods & Home Construction	4,4
Aerospace & Defense	6,9	Food & Drug Retailers	3,1
Support Services	6,1	Health Care Equipment & Services	2,6
General Retailers	5,3		
Industrial Transportation	4,7		

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione si raccomanda di leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) ed il Prospetto disponibili sul sito internet della SGR e di Planetarium Fund Sicav, nonché presso i distributori. Si raccomanda la lettura dell'ultima relazione annuale o semestrale disponibile.