

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

22 giugno 2018

www.anthilia.it



Small Cap Italia

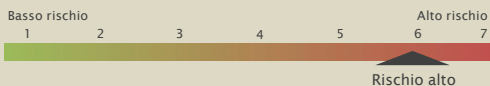
Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo	
AUM comparto (Mln €)	12,1	
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)	95,48
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.

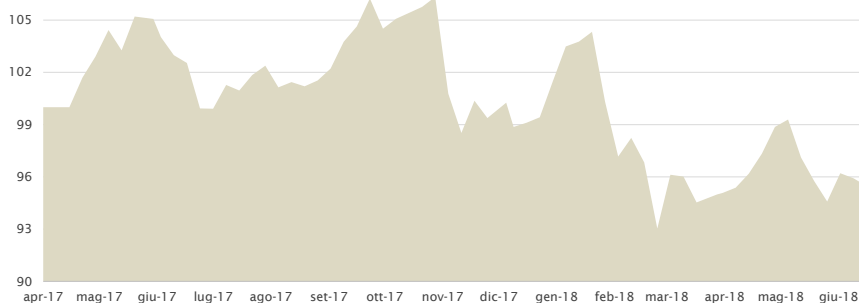
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	8,2
Avio Spa	6,4
Digital Bros Spa	6,1
Sesa Spa	5,6
Autostrade Meridionali Spa	4,4
Basicnet Spa	4,3
B&C Speakers Spa	4,1
Openjobmetis Spa	4,0
Aquafil Spa	3,9
Nice Spa	3,7

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	-0,30							-3,96

Analisi della performance

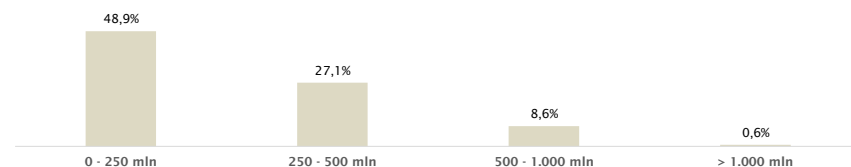
Rendimento da inizio anno	-3,96%	Volatilità annualizzata	11,41%
Rendimento dal lancio	-4,52%	VaR mensile 99%	7,39%
Indice di Sharpe	-0,26	Massimo drawdown	-12,51%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di giugno il mercato azionario Italiano è rimasto sostanzialmente stabile e caratterizzato prima da un discreto recupero per poi correggere nuovamente nella seconda metà del mese a causa dell'instabilità politica domestica ed europea ed un quadro macro in deciso deterioramento anche alla luce di una rinnovata durezza nella guerra dei dazi scatenata dall'amministrazione US. In un contesto in cui l'Unione Europea risulta particolarmente debole sul fronte politico in particolare in merito alla gestione collettiva dei fenomeni migratori, l'Euro si è indebolito in particolare contro il dollaro. Nonostante questo la Germania è stata particolarmente debole a causa dei possibili impatti dei dazi americani in particolare nei confronti dell'industria automobilistica. Instabilità politica ed un quadro macro in deciso deterioramento ci hanno indotto a maggiore cautela. L'esposizione azionaria complessiva del fondo è 84,6% così ripartita: capitalizzazione inferiori a 250 mln euro 48,9%, capitalizzazione comprese tra i 250 e 500 mln euro 27,1%, capitalizzazione superiori a 500 mln euro 8,6%.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

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

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.