

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

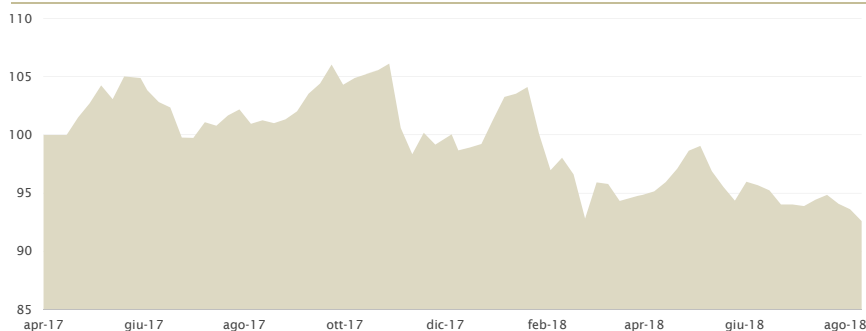
Report Mensile

17 agosto 2018

www.anthilia.it



NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2017	-	-	-	+1,52	+3,46	-5,01	+1,91	-0,65	+4,97	-0,45	-5,10	-0,95	-0,78
2018	+4,92	-7,19	-2,38	+2,95	-1,61	-1,57	+0,88	-1,89					-6,20

Analisi della performance

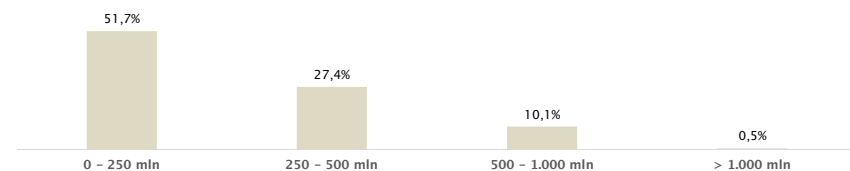
Rendimento da inizio anno	-6,20%	Volatilità annualizzata	10,86%
Rendimento dal lancio	-6,93%	VaR mensile 99%	9,19%
Indice di Sharpe	-0,40	Massimo drawdown	-12,76%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Rendimenti mensili ultimi 12 mesi

Nel corso di agosto il mercato azionario europeo è sceso del 2,7% (D) EUROSTOXX 50). Il mercato italiano è stato il peggiore perdendo più del nove per cento a causa delle incertezze legate alla situazione politica. Le preoccupazioni del mercato sono legate principalmente alla trattativa per il passaggio di proprietà dell'ILVA e alla presentazione della nota di aggiornamento del DEF entro il 27 settembre. Una conclusione positiva della trattativa sull'ILVA e la presentazione di un DEF in linea con le attese europee e che permetta di non aumentare l'IVA a inizio 2019 potrebbero rasserenare gli animi degli investitori; in caso contrario il mercato italiano continuerebbe a sottoperformare. La crisi turca ha influito negativamente sia direttamente per l'impatto che potrebbe avere sulle aziende europee che esportano in questo Paese o che hanno investimenti rilevanti in Turchia (principalmente banche), sia indirettamente per la percezione di un aumento del credit risk dei Paesi periferici e più deboli. Le attese sulle trattative tra EU e USA sui dazi commerciali sono migliorate dopo l'accordo raggiunto con il Messico per il settore auto. Il mercato comunque viene sostenuto da una crescita americana che rimane solida e che traina la crescita mondiale e quindi europea. Le incertezze di cui abbiamo parlato sopra, a cui vanno aggiunti gli interrogativi sulla Brexit, hanno portato ad una rotazione dei portafogli verso i settori più difensivi (pharma/food). Il fondo è investito in azioni per l'85% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	12,0	Support Services	5,0
Leisure Goods	11,3	Chemicals	4,9
Nonequity Investment Instruments	8,8	Construction & Materials	3,9
Software & Computer Services	8,4	Industrial Transportation	3,9
Industrial Engineering	7,7	Financial Services	3,9
Aerospace & Defense	6,3	Food & Drug Retailers	3,4
Household Goods & Home Construction	5,4		
General Retailers	5,2		

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.

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	11,6
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS V
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 A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	93,07
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSCI3 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	8,3
Digital Bros Spa	7,0
Avio Spa	6,3
Sesa Spa	5,6
Basicnet Spa	4,7
B&C Speakers Spa	4,3
Aquafil Spa	4,1
Somec Spa	3,9
Autostrade Meridionali Spa	3,9
Gruppo Mutuonline Spa	3,9

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0