

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 21 settembre 2018

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	11,4
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)	93,84
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.

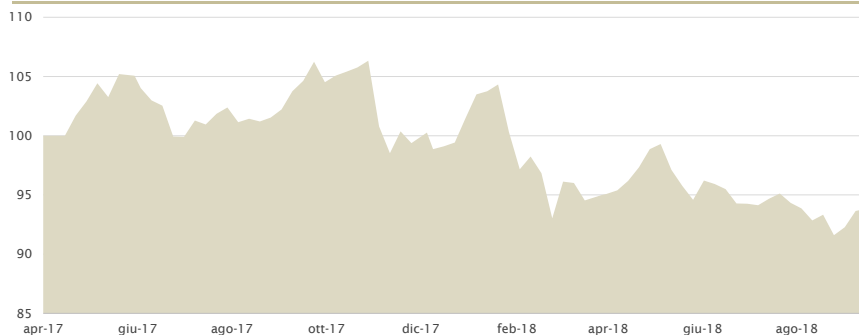
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	8,8
Digital Bros Spa	7,1
Avio Spa	6,7
Sesa Spa	5,4
Basicnet Spa	5,3
B&C Speakers Spa	5,0
Gruppo Mutuonline Spa	4,7
Autostrade Meridionali Spa	4,3
Aquafil Spa	4,3
Lu-Ve Spa	4,2

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	-1,55	+0,89	-3,70	+2,44				-5,62

Analisi della performance

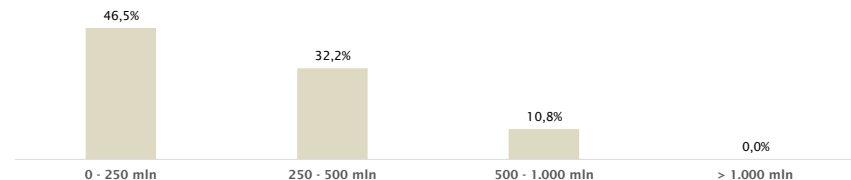
Rendimento da inizio anno	-5,62%	Volatilità annualizzata	10,73%
Rendimento dal lancio	-6,16%	VaR mensile 99%	8,65%
Indice di Sharpe	-0,33	Massimo drawdown	-13,85%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

A settembre il mercato azionario europeo (Euro Stoxx 50), ha fatto registrare un calo di circa l'1,3%, spiegato interamente dal forte ribasso messo a segno dai mercati azionari europei nell'ultimo giorno di contrattazione del mese e legato alla pessima performance del mercato italiano (-3,6% mentre scriviamo, ma comunque sopra i minimi della giornata), che si mantiene in ogni caso in territorio positivo nel mese in questione (+0,5% circa), unico in Europa oltre al mercato Francese (+0,1% circa). L'interruzione della fase di ripresa dei prezzi azionari per il mercato italiano (nel mese di agosto la performance era stata negativa e pari a -9% circa) è da imputare alla delusione degli investitori per la Legge di Bilancio 2019, varata nelle sue linee essenziali proprio nella serata del 27 Settembre, che prevede, al contrario delle attese iniziali ed al di là delle singole misure contenute, la persistenza di un deficit di bilancio del 2,4% annuo per tre anni, superiore al limite supposto accettabile dalla Commissione Europea e sostenuto dal ministro delle finanze Tria (1,6% eventualmente estendibile al 2%). Ciò che realmente spaventa gli investitori, al di là delle singole cifre sugli aggregati di bilancio, è la concreta possibilità di uno scontro con l'Europa in merito ai temi principali di finanza pubblica. Nel complesso non si registrano mutamenti di rilievo delle condizioni macroeconomiche di fondo (soprattutto la crescita USA che fa ancora da traino alla crescita mondiale), che al di là delle variazioni, anche violente, delle quotazioni di breve periodo, dovrebbero nel medio / lungo termine costituire l'elemento portante delle quotazioni di borsa.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

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