

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

26 ottobre 2018

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	10,0
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 A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	83,61
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSC3I 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	9,7
Digital Bros Spa	7,5
Avio Spa	7,0
Basicnet Spa	6,3
Sesa Spa	5,2
B&C Speakers Spa	4,7
Aquafil Spa	4,7
Gruppo Mutuonline Spa	4,6
Lu-Ve Spa	4,6
Btps 1.05 12/01/19	4,0

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	-	-	-	+1,52	+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	-3,71	+0,92	-9,30			-15,73

Analisi della performance

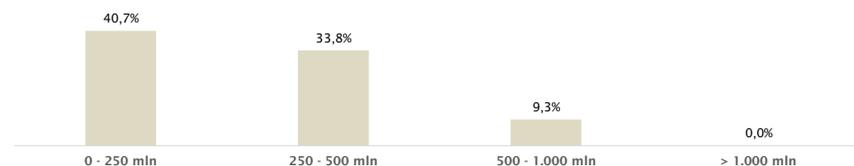
Rendimento da inizio anno	-15,73%	Volatilità annualizzata	11,21%
Rendimento dal lancio	-16,39%	VaR mensile 99%	8,17%
Indice di Sharpe	-0,93	Massimo drawdown	-21,21%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di ottobre il mercato azionario europeo è sceso del 5,7% (DJ EUROSTOXX 50). Ottobre è stato un mese orribile per i mercati finanziari. Il mercato azionario ha dato i primi segnali di timore che la crescita economica mondiale possa rallentare nel corso del 2019, alimentato da un'economia americana che ha conosciuto la più lunga fase espansiva (10 anni) dalla fine della seconda guerra mondiale e che inevitabilmente deve pur fermarsi, e da un'economia cinese che mostra di risentire dei dazi posti da Donald Trump sulle sue esportazioni. La salita dei tassi negli USA (2 anni al 2,9% e il 10 anni al 3,15%) hanno provocato una inevitabile contrazione dei multipli pagati soprattutto sui titoli growth (per la prima volta abbiamo visto scendere seriamente i FANG). Naturalmente è presto per dire se questo rallentamento vi sarà nel corso del 2019 ma il mercato ha iniziato a dare i primi segnali di nervosismo. Visti i livelli di ipervenduto raggiunti è probabile un rimbalzo del mercato da qui a fine anno.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	13,4	Financial Services	4,6
Leisure Goods	12,2	Construction & Materials	3,9
Nonequity Investment Instruments	9,8	Industrial Transportation	3,9
Industrial Engineering	8,0	Household Goods & Home Construction	3,7
Aerospace & Defense	7,0	Food & Drug Retailers	1,9
General Retailers	6,3	Support Services	1,6
Software & Computer Services	5,8		
Chemicals	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.