

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

23 novembre 2018

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo	
AUM comparto (Mln €)	9,9	
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 A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	83,03
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	10,6
Avio Spa	8,0
Digital Bros Spa	6,9
Basicnet Spa	6,1
Aquafil Spa	5,4
Gruppo Mutuonline Spa	4,9
B&C Speakers Spa	4,8
Autostrade Meridionali Spa	4,7
Lu-Ve Spa	4,3
Somec Spa	3,9

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	-0,70		-16,32

Analisi della performance

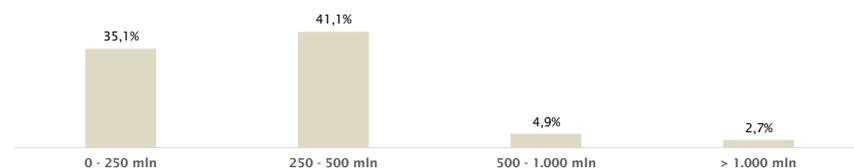
Rendimento da inizio anno	-16,32%	Volatilità annualizzata	11,60%
Rendimento dal lancio	-16,97%	VaR mensile 99%	8,41%
Indice di Sharpe	-0,89	Massimo drawdown	-21,76%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso del mese di Novembre il mercato azionario europeo (indice DJ EuroStoxx 50) ha fatto inizialmente registrare una ripresa delle quotazioni, seguita da una successiva fase correttiva dei prezzi. La performance del mese è stata comunque positiva e pari a +0,74%, mentre l'indice rappresentativo dei titoli small cap (Ftse Global Italy Small Cap Index) è risultato in calo dello 0,4% circa sul periodo considerato. Restano inalterate le preoccupazioni dei mercati in merito alle prospettive di un rallentamento dell'economia su entrambe le sponde dell'Atlantico, i cui segnali premonitori si sono in realtà intensificati durante il mese appena trascorso. Inoltre, tali segnali sono stati particolarmente pronunciati in Italia, con un sensibile rallentamento degli indici PMI del Paese e con la revisione al ribasso del PIL Q/Q per il Q III dell'anno al -0,1% di periodo. Superfluo dire che le aziende a piccola capitalizzazione risultano particolarmente sensibili alle attese in merito alla futura dinamica del ciclo economico. Ulteriore ed aggiuntivo elemento di incertezza resta sempre rappresentato dalla situazione politica italiana, in contrasto con la Commissione Europea sul tema delle impostazioni generali della politica economica, nonostante i recenti tentativi diplomatici di riavvicinamento delle rispettive posizioni. Continuiamo a ritenere sempre probabile un rimbalzo di breve periodo delle quotazioni, nonostante i recenti segnali di ipervenduto del mercato si siano nel frattempo parzialmente attenuati.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	14,2	Financial Services	4,9
Leisure Goods	11,7	Industrial Transportation	4,7
Industrial Engineering	9,3	Household Goods & Home Construction	3,6
Aerospace & Defense	8,0	Software & Computer Services	3,5
General Retailers	6,1	Health Care Equipment & Services	1,8
Nonequity Investment Instruments	6,0	Food & Drug Retailers	1,6
Chemicals	5,4		
Construction & Materials	5,0		

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.