

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile
www.anthilia.it

25 gennaio 2019



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	10,9
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 A (Retail ordinaria)

NAV (Valore quota)	86,63
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.

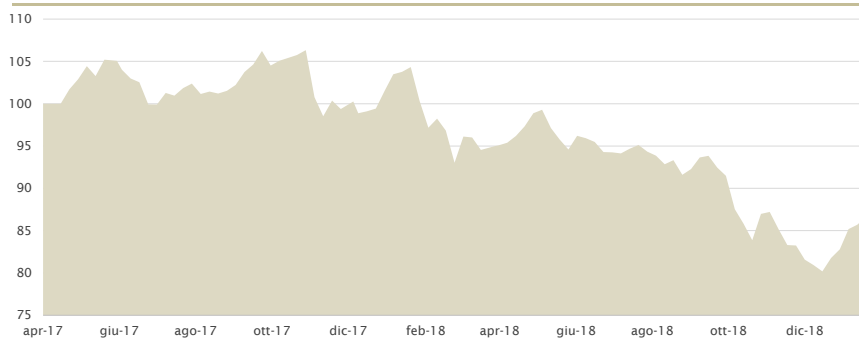
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	10,7
Avio Spa	8,4
Digital Bros Spa	6,8
Basicnet Spa	6,5
Aquafil Spa	5,4
Cairo Communications Spa	4,8
Lu-Ve Spa	4,5
Autostrade Meridionali Spa	4,5
B&C Speakers Spa	4,4
Gruppo Mutuonline Spa	4,4

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	+0,93	-9,29	-0,74	-1,78	-17,75
2019	+5,95												+5,95

Analisi della performance

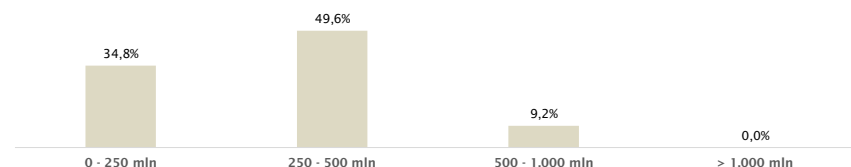
Rendimento da inizio anno	+5,95%	Volatilità annualizzata	11,59%
Rendimento dal lancio	-13,37%	VaR mensile 99%	10,79%
Indice di Sharpe	-0,61	Massimo drawdown	-24,58%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di gennaio il mercato azionario europeo è salito del 5,2 % (DJ EUROSTOXX 50). Dopo la disastrosa chiusura del 2018, i mercati azionari sono stati spinti al rialzo da diverse dichiarazioni dei membri della FED che hanno lasciato intravedere una politica monetaria da parte della banca centrale americana più "dovish" e flessibile. Va anche considerato il livello di "estremo" ipervenduto raggiunto dai mercati a fine dicembre. Se le condizioni finanziarie e dei flussi sono migliorate nel corso di gennaio, la stessa cosa non si può dire della situazione macroeconomica. Permangono forti i timori ed i segnali di un possibile rallentamento economico nel corso del 2019. L'attenzione dei mercati azionari nel corso di febbraio sarà concentrata sulla "reporting season" del 4Q 2018, sulle previsioni delle società per il 2019 e sulla trattativa USA-CINA per il wartrade. Il fondo è investito in azioni per il 93% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	13,6	Construction & Materials	4,8
Leisure Goods	11,2	Media	4,8
Aerospace & Defense	8,4	Industrial Transportation	4,5
Industrial Engineering	7,7	Personal Goods	4,3
Financial Services	7,0	Health Care Equipment & Services	2,8
General Retailers	6,5	Nonlife Insurance	1,8
Software & Computer Services	6,0		
Chemicals	5,4		

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.