

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

24 maggio 2019

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	11,7
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)	94,33
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.

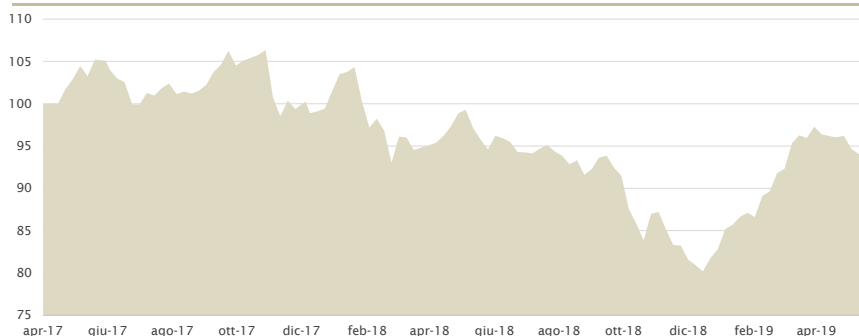
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Avio Spa	7,7
Digital Bros Spa	7,4
Basicnet Spa	6,7
Tinexta	5,0
Lu-Ve Spa	4,8
Somec Spa	4,8
B&C Speakers Spa	4,5
Eurotech Spa	4,5
Autostrade Meridionali Spa	4,1
Sesa Spa	3,6

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	+3,46	+7,04	+0,11	-1,79								+15,36

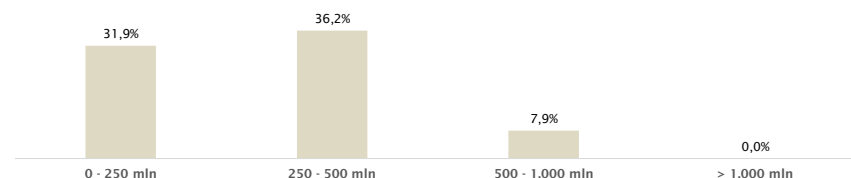
Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+15,36%	Volatilità annualizzata	11,40%
Rendimento dal lancio	-5,67%	VaR mensile 99%	6,38%
Indice di Sharpe	-0,18	Massimo drawdown	-24,58%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

La fase di correzione dei prezzi azionari che ha interessato tutti i mercati si è riflessa anche sulle quotazioni dei titoli small cap che, prima dell'inizio dell'attuale fase correttiva (seconda metà di Aprile) avevano peraltro fatto registrare una delle migliori performance tra i diversi comparti azionari (prossima al +18% da inizio anno). La correzione per il mese di Maggio è stata pari al 4% circa per l'indice di categoria (Ftse Small Cap Index Italy), ma solo al 1.8% circa per il fondo Small Cap (classe A), per effetto di una minore esposizione al mercato da una parte, e per la buona qualità dei titoli in portafoglio dall'altra. Le condizioni macroeconomiche, ed in particolare, le politiche accomodanti adottate dalle banche centrali, continuano comunque a fornire un sostegno di medio termine alle quotazioni. L'esposizione netta al mercato è stata in ogni caso ridotta nel mese di Maggio al 75% circa.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	12,0	Industrial Transportation	4,1
Financial Services	7,9	Travel & Leisure	3,4
Aerospace & Defense	7,7	Personal Goods	3,3
General Retailers	6,7	Electronic & Electrical Equipment	2,9
Software & Computer Services	5,8	Health Care Equipment & Services	2,7
Construction & Materials	4,9	Chemicals	2,6
Industrial Engineering	4,8		
Technology Hardware & Equipment	4,5		
Industrial Transportation	4,1		
Travel & Leisure	3,4		

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.