

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 27 settembre 2019

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	13,3
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)	105,32
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSC13 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.

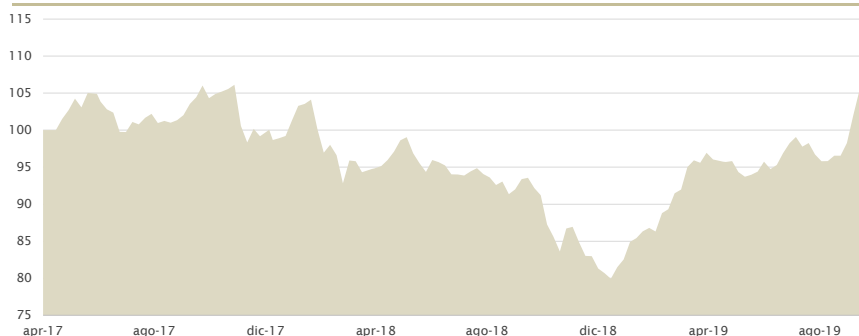
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Digital Bros Spa	10,5
Saes Getters Spa	8,5
Eurotech Spa	8,1
Gamenet Group Spa	7,5
Sesa Spa	4,8
Basicnet Spa	4,4
B&C Speakers Spa	4,4
Somec Spa	4,3
Avio Spa	4,1
Lu-Ve 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	-0,75	-1,79	-17,85
2019	+5,93	+3,45	+7,04	+0,11	-1,36	+2,64	+1,41	-1,73	+9,07	-	-	-	+29,22

Analisi della performance

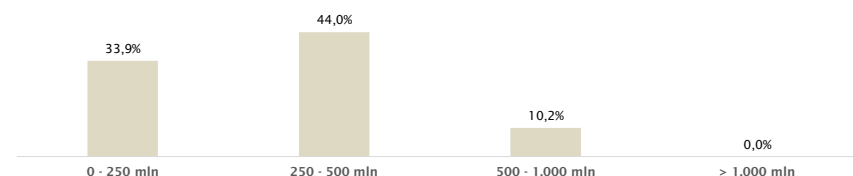
Rendimento da inizio anno	+29,22%	Volatilità annualizzata	11,38%
Rendimento dal lancio	+5,32%	VaR mensile 99%	8,89%
Indice di Sharpe	0,23	Massimo drawdown	-24,68%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di settembre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance di 4,2%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) è cresciuto del 3,7%. Durante il mese sono arrivate ulteriori conferme dell'ormai evidente rallentamento economico globale. Difficile comprendere quanto di questo rallentamento sia endogeno oppure dovuto alla trade war ma certo è che le tensioni geopolitiche giocano ormai un ruolo fondamentale a riguardo. Il mese è stato poi caratterizzato da un ulteriore allentamento delle politiche monetarie espansive delle banche centrali di tutto il mondo, a partire dalla Bce che, all'interno di un ampio pacchetto di misure, ha preso la decisione di riprendere il QE con acquisti di 20 mld al mese a partire da ottobre. I mercati restano così sostenuti dal supporto delle banche centrali che, dopo aver quasi esaurito le munizioni, rafforzano il proprio appello ai Governi nazionali. A fine mese, il fondo è investito in azioni italiane per l'88% del patrimonio

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	14,9	Construction & Materials	4,3
Electronic & Electrical Equipment	12,2	Aerospace & Defense	4,1
Technology Hardware & Equipment	8,1	Industrial Engineering	3,9
Travel & Leisure	7,5	Personal Goods	3,5
Financial Services	6,1	Health Care Equipment & Services	3,0
Software & Computer Services	5,5	Industrial Transportation	2,7
General Retailers	5,0		
Pharmaceuticals & Biotechnology	4,8		
Construction & Materials	4,3		
Aerospace & Defense	4,1		

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.