

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

25 ottobre 2019

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	13,6
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)	108,97
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.

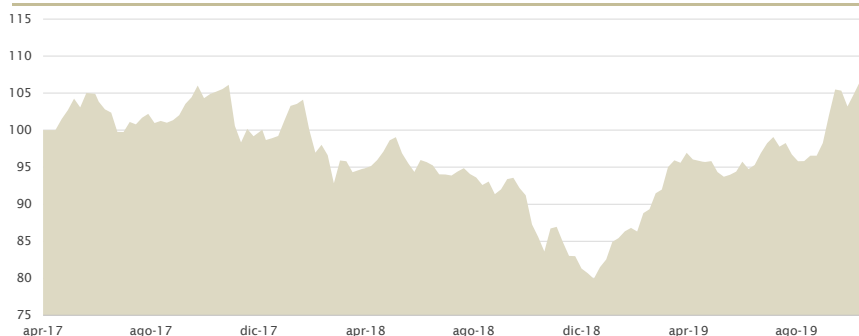
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Digital Bros Spa	11,5
Saes Getters Spa	10,0
Eurotech Spa	9,3
Gamenet Group Spa	8,9
Basicnet Spa	5,1
Somec Spa	5,0
Sesa Spa	4,6
B&C Speakers Spa	4,1
Avio Spa	4,1
El.En. 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	+3,46			+33,70

Analisi della performance

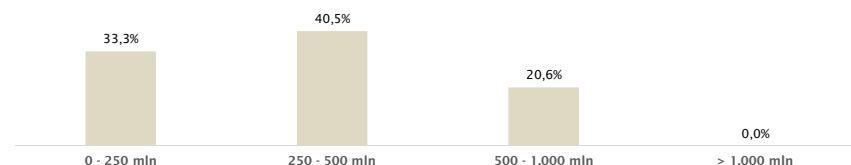
Rendimento da inizio anno	+33,70%	Volatilità annualizzata	11,45%
Rendimento dal lancio	+8,97%	VaR mensile 99%	11,18%
Indice di Sharpe	0,34	Massimo drawdown	-24,68%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

Commento alla gestione

Nel corso di ottobre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +1.5%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) è cresciuto del 2.5%. Così come per l'azionario US ed Europeo, anche l'azionario italiano ha iniziato il mese con un importante storno (di oltre il 5%) dopo le ulteriori conferme del rallentamento economico globale. Nella seconda metà del mese, il mercato azionario è stato invece sostenuto e spinto al rialzo da un sentiment in deciso miglioramento grazie al buon esito dei negoziati tra la delegazione US e quella cinese e dal tanto atteso accordo tra il Governo UK e l'UE. Inoltre, i mercati restano sostenuti dal supporto delle banche centrali che persistono nelle loro politiche monetarie ampiamente espansive. Infine, il fondo ha beneficiato delle eccellenti performance di alcuni singoli titoli in portafoglio il cui valore era a lungo rimasto inespresso. A fine mese, il fondo è investito in azioni italiane per il 94% del patrimonio

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	15,6	Construction & Materials	5,0
Electronic & Electrical Equipment	13,9	Aerospace & Defense	4,1
Technology Hardware & Equipment	9,3	Industrial Engineering	3,8
Travel & Leisure	8,9	Personal Goods	3,7
Financial Services	6,6	Health Care Equipment & Services	2,9
Software & Computer Services	6,0	Chemicals	1,9
General Retailers	5,1		
Pharmaceuticals & Biotechnology	5,0		
Construction & Materials	5,0		
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.