

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

27 aprile 2018

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	12,0
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)	97,33
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.

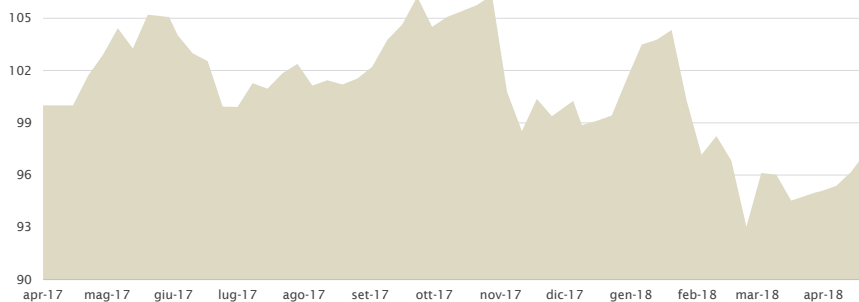
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	8,1
Avio Spa	6,4
Digital Bros Spa	5,4
Sesa Spa	5,2
Gruppo Mutuonline Spa	5,2
Autostrade Meridionali Spa	5,2
Openjobmetis Spa	4,8
B&C Speakers Spa	4,5
Basicnet Spa	4,5
Aquafil Spa	3,8

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									-2,11

Analisi della performance

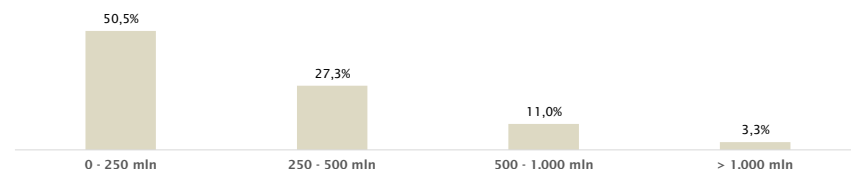
Rendimento da inizio anno	-2,11%	Volatilità annualizzata	11,67%
Rendimento dal lancio	-2,67%	VaR mensile 99%	8,90%
Indice di Sharpe	-0,14	Massimo drawdown	-12,51%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di aprile il mercato azionario europeo è salito del 4,4% (DJ EUROSTOXX 50). Nel corso del mese i mercati europei hanno mostrato una notevole forza con flussi di acquisti consistenti, nonostante una situazione politica internazionale preoccupante e tassi d'interesse che negli USA rimangono per il decennale vicini al 3%. Questo è ancora più evidente per il mercato italiano che è salito del 6% nonostante il paese sia senza una maggioranza né un governo e non si vedano al momento concrete possibilità di successo per i tentativi del presidente Mattarella. I motivi di questa performance positiva possono essere: 1) una correzione dei mercati troppo ampia nei primi mesi dell'anno; 2) una crescita economica mondiale che continua ad essere forte; 3) i multiple dei mercati europei che dopo la correzione di inizio anno sono tornati sotto le medie storiche. I primi dati societari europei relativi al primo trimestre sono mediamente migliori delle attese. In questa situazione abbiamo incrementato l'esposizione equity del fondo al 94%, mantenendo una posizione abbastanza prudente per i timori di una recessione che potrebbe giungere nei primi del 2019, e per la situazione politica sia italiana che internazionale che rimane preoccupante.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Nonequity Investment Instruments	12,1	Industrial Transportation	5,2
Electronic & Electrical Equipment	11,6	Industrial Engineering	4,6
Leisure Goods	9,9	Household Goods & Home Construction	4,5
Software & Computer Services	7,9	Chemicals	3,8
Support Services	6,9	Food & Drug Retailers	3,0
Aerospace & Defense	6,4	Health Care Equipment & Services	2,6
General Retailers	5,3		
Financial Services	5,2		

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.