

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 22 dicembre 2017
www.anthilia.it



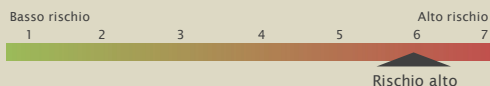
Anthilia Small Cap Italia

| | |
|-----------------------|---|
| Gestori | Paolo Rizzo |
| AUM comparto (Mln €) | 12,6 |
| Valuta di riferimento | Euro € |
| Frequenza del NAV | Settimanale |
| Tipo di OICR | Fondo di diritto italiano UCITS V |
| 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) | 99,11 |
| 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.

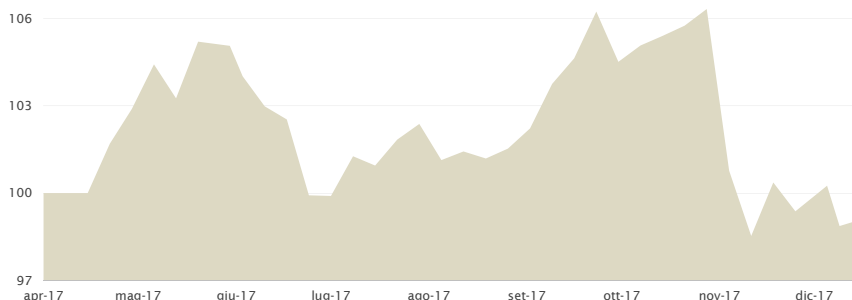
Primi 10 titoli

| Descrizione | Peso (%) |
|----------------------------|----------|
| Saes Getters Spa | 8,0 |
| Avio Spa | 5,5 |
| Digital Bros Spa | 5,2 |
| Openjobmetis Spa | 4,9 |
| Sesa Spa | 4,9 |
| Autostrade Meridionali Spa | 4,4 |
| Gruppo Mutuonline Spa | 4,2 |
| Basicnet Spa | 4,1 |
| Nice Spa | 3,7 |
| B&C Speakers Spa | 3,5 |

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 | -1,26 | -0,89 |

Analisi della performance

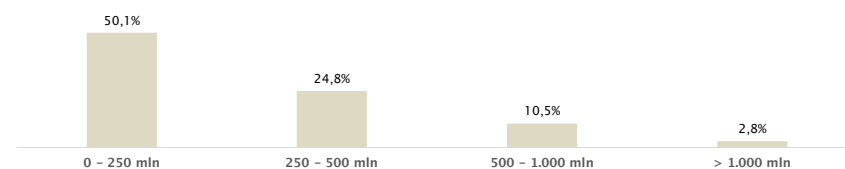
| | | | |
|---------------------------|--------|--------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | -0,89% | Volatilità annualizzata | 10,30% |
| Rendimento dal lancio | -0,89% | VaR mensile 99% | 8,79% |
| Indice di Sharpe | -0,02 | Massimo drawdown | -7,34% |
| | | Tempo di recupero (mesi) | - |

Commento alla gestione

Nel corso di dicembre il mercato azionario europeo è sceso dello 0,57% (DJ EUROSTOXX 50). Il mercato è rimasto nel corso di tutto il mese sugli stessi livelli ma con una volatilità in aumento rispetto al resto dell'anno. L'incertezza ha regnato sovrana. I multipli elevati e le ultime trimestrali buone ma non così sorprendenti come nei trimestri precedenti hanno frenato il mercato. Dall'altra parte i dati macro relativi alla crescita economica e la notevole liquidità presente nel sistema hanno fornito un supporto alle quotazioni. Il mercato è in attesa di avere più certezza sulla crescita e sugli effetti della fine delle politiche di quantitative easing nel corso del 2018. Il fondo è investito in azioni per il 92% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

| Settore | Peso (%) | Settore | Peso (%) |
|-------------------------------------|----------|---------------------------|----------|
| Electronic & Electrical Equipment | 11,6 | Industrial Transportation | 4,4 |
| Leisure Goods | 11,1 | Media | 4,2 |
| Software & Computer Services | 9,9 | Financial Services | 4,2 |
| Nonequity Investment Instruments | 9,0 | Personal Goods | 4,1 |
| Support Services | 7,3 | Food & Drug Retailers | 3,4 |
| Aerospace & Defense | 5,5 | Food Producers | 2,4 |
| Industrial Engineering | 5,1 | | |
| Household Goods & Home Construction | 4,9 | | |

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.