

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 23 febbraio 2018
www.anthilia.it



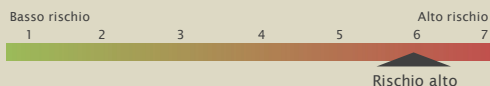
Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	11,7
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS 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 A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	96,62
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSCI3 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.

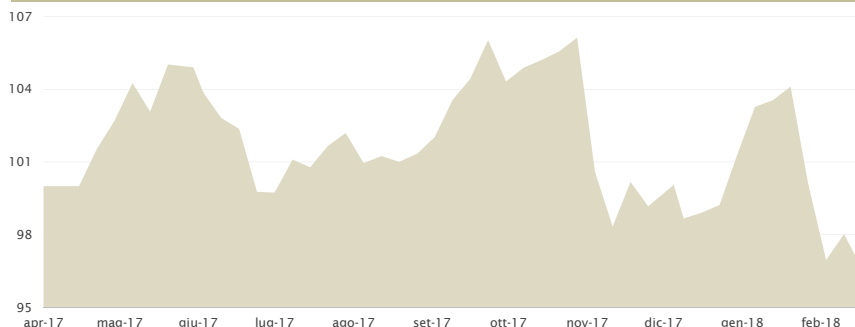
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	7,7
Autostrade Meridionali Spa	5,5
Avio Spa	5,5
Sesa Spa	5,4
Openjobmetis Spa	5,1
Digital Bros Spa	4,8
Gruppo Mutuonline Spa	4,2
Basicnet Spa	4,2
Nice Spa	4,0
B&C Speakers 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,62

Analisi della performance

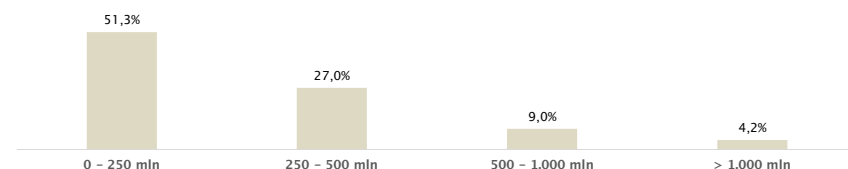
Rendimento da inizio anno	-2,62%	Volatilità annualizzata	11,24%
Rendimento dal lancio	-3,38%	VaR mensile 99%	9,23%
Indice di Sharpe	-0,25	Massimo drawdown	-8,96%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di febbraio il mercato azionario europeo è sceso del 4,72 % (DJ EUROSTOXX 50). I primi segnali di ripresa dell'inflazione hanno provocato un rialzo dei rendimenti del T bond verso il 3 %, la reazione del mercato è stata immediata e forse esagerata. Probabilmente il ritorno della volatilità sui mercati azionari è dovuta maggiormente alla fine del quantitative easing da parte delle banche centrali europea e americana. I mercati saranno ora costretti a tornare a ragionare sui fondamentali (inflazione, crescita economica, crescita degli utili) e non saranno più protetti dall'ombrello delle banche centrali. L'inflazione sta salendo ma molto lentamente e sotto controllo, la crescita economica rimane forte ed anche gli utili aziendali continuano a crescere, se a questo aggiungiamo che i multipli sono tornati ad essere molto contenuti in Europa, se la discesa del mercato dovesse continuare implicitamente il mercato (anticipando come sempre, a volte sbagliando) ci starebbe dicendo che nel 2019 andremo in recessione. Il fondo è investito in azioni per il 92 % del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Nonequity Investment Instruments	12,1	Household Goods & Home Construction	4,6
Electronic & Electrical Equipment	11,7	Financial Services	4,2
Leisure Goods	10,2	Personal Goods	4,2
Software & Computer Services	8,2	Food & Drug Retailers	3,3
Support Services	7,3	Chemicals	2,7
Industrial Transportation	5,5	Media	2,6
Aerospace & Defense	5,5		
Industrial Engineering	5,4		

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.