

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile
www.anthilia.it

27 luglio 2018



Anthilia Small Cap Italia

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestori | Paolo Rizzo |
| AUM comparto (Mln €) | 11,9 |
| 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) | 94,86 |
| 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.

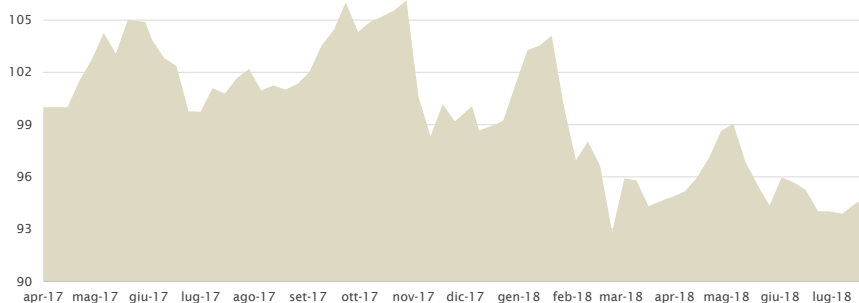
Primi 10 titoli

| Descrizione | Peso (%) |
|----------------------------|----------|
| Saes Getters Spa | 8,3 |
| Avio Spa | 6,5 |
| Digital Bros Spa | 6,4 |
| Sesa Spa | 5,8 |
| Basicnet Spa | 4,7 |
| B&C Speakers Spa | 4,6 |
| Autostrade Meridionali Spa | 4,5 |
| Aquafil Spa | 4,2 |
| Openjobmetis Spa | 4,0 |
| Somec Spa | 4,0 |

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 | | | | | | -4,39 |

Analisi della performance

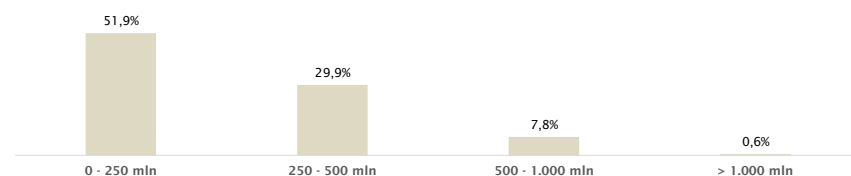
| | | | |
|---------------------------|--------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | -4,39% | Volatilità annualizzata | 11,03% |
| Rendimento dal lancio | -5,14% | VaR mensile 99% | 8,54% |
| Indice di Sharpe | -0,29 | Massimo drawdown | -12,54% |
| | | Tempo di recupero (mesi) | - |

Commento alla gestione

Nel corso di luglio il mercato azionario europeo è salito del 3,8% (DJ EUROSTOXX 50). Il mercato nel corso del mese è stato condizionato dalle discussioni sul commercio internazionale e sui dazi volute e portate avanti dal presidente americano Trump. Dato il comportamento ondivago del presidente USA e le sue dichiarazioni contrastanti sull'argomento il mercato è stato a lungo incerto sul exit delle trattative tra USA EU e Cina. Alla fine sembra per ora essere prevalsa, per ora, l'opinione che questo comportamento faccia parte del modo di condurre le trattative di Trump, e che alla fine un accordo verrà trovato. Altro argomento che ha condizionato il mercato, soprattutto quello italiano, è il comportamento del governo Conte su molteplici argomenti. In questo caso per comprendere meglio la situazione bisognerà attendere settembre quando sul tavolo ci saranno il DEF e la chiusura della trattative sull'Ilva. Le trimestrali europee stanno uscendo con un tono leggermente negativo a causa del cambio EUR/USD e del rallentamento del commercio internazionale. Il fondo è investito in azioni per il 90%.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

| Settore | Peso (%) | Settore | Peso (%) |
|-----------------------------------|----------|-------------------------------------|----------|
| Electronic & Electrical Equipment | 12,2 | Household Goods & Home Construction | 5,0 |
| Leisure Goods | 11,0 | Chemicals | 5,0 |
| Nonequity Investment Instruments | 10,7 | Industrial Transportation | 4,5 |
| Software & Computer Services | 8,6 | Construction & Materials | 4,0 |
| Industrial Engineering | 6,5 | Financial Services | 3,6 |
| Aerospace & Defense | 6,5 | Food & Drug Retailers | 3,3 |
| Support Services | 5,8 | | |
| General Retailers | 5,3 | | |

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.