

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

28 dicembre 2018

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	9,4
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)	81,77
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.

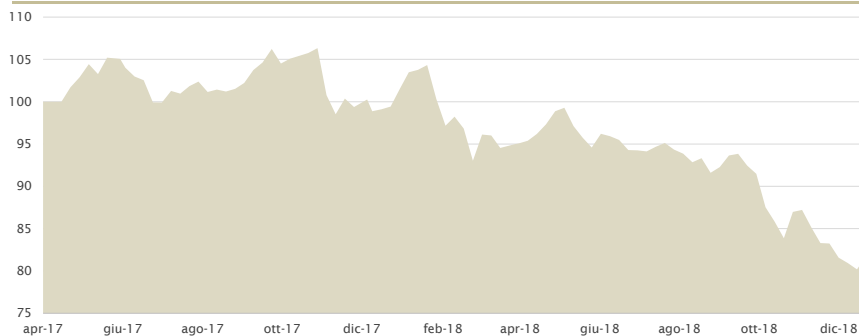
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	9,9
Avio Spa	8,3
Basicnet Spa	6,3
Aquafil Spa	5,8
B&C Speakers Spa	4,8
Gruppo Mutuonline Spa	4,7
Autostrade Meridionali Spa	4,6
Lu-Ve Spa	4,6
Somec Spa	4,1
Digital Bros 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	-	-	-	+1,70	+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	-1,60	-1,55	+0,89	-3,70	+0,93	-9,29	-0,74	-1,78	-17,75

Analisi della performance

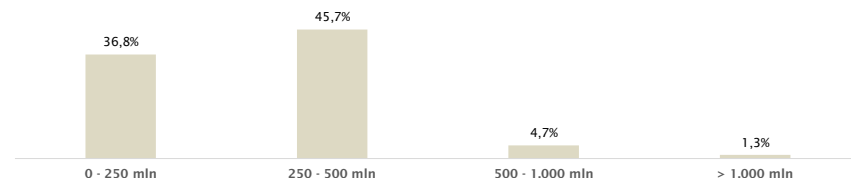
Rendimento da inizio anno	-17,75%	Volatilità annualizzata	11,51%
Rendimento dal lancio	-18,23%	VaR mensile 99%	9,56%
Indice di Sharpe	-0,92	Massimo drawdown	-24,58%
		Tempo di recupero (mesi)	-

Commento alla gestione

Nel corso di dicembre il mercato azionario europeo è sceso del 5,41% (DJ EUROSTOXX 50). Dicembre 2018 è stato il secondo peggior dicembre per i mercati azionari dopo quello del 1931. I timori di un possibile rallentamento delle economie americana e cinese hanno pesato sulla psicologia dei mercati, portandoli ad anticipare una recessione che forse ci sarà nel 2020. La situazione geopolitica ha pesato ancor di più sulla fragile situazione dei mercati, visto l'impatto che avrebbero sulla crescita economica mondiale un mancato accordo commerciale tra USA e Cina, oppure un Hard Brexit. Sulla discesa dei mercati hanno pesato i flussi in vendita generati principalmente da investitori passivi e da algoritmi automatici. Visto il livello di ipervenduto raggiunto è possibile un rimbalzo a breve. Il fondo è investito in azioni per l'88% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

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

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.