

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 22 novembre 2019

www.anthilia.it



### Anthilia Small Cap Italia

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Gestori               | Paolo Rizzo   |
| AUM comparto (Mln €)  | 14,2  |
| 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<br>1,750 classe A<br>0,700 classe B<br>0,500 classe C                  |
| Performance fee (%)   | 15 (high watermark perpetuo)  |
| Investimento minimo   | € 1.000 classe A30<br>€ 10.000 classe A<br>€ 1.000.000 classe B<br>€ 5.000.000 classe C |

### Classe A30 (Retail PIR)

|                    |   |
|--------------------|---|
| NAV (Valore quota) | 119,48  |
| Data di lancio     | 07/04/2017  |
| ISIN Code          | IT0005247116  |
| Bloomberg ticker   | ANTSC13 IM  |
| Contatti           | info@anthilia.it   www.anthilia.it<br>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  | 12,1     |
| Digital Bros Spa  | 11,4     |
| Eurotech Spa      | 7,8      |
| Basicnet Spa      | 5,7      |
| Somec Spa         | 5,3      |
| Gamenet Group Spa | 5,0      |
| El.En. Spa        | 4,9      |
| Sesa Spa          | 4,8      |
| Avio Spa          | 4,4      |
| Lu-Ve Spa         | 4,4      |

### 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 | -3,71 | +0,92 | -9,30 | -0,75 | -1,79 | -17,85 |
| 2019 | +5,93 | +3,45 | +7,04 | +0,11 | -1,36 | +2,64 | +1,41 | -1,73 | +9,07 | +3,46 | +9,65 |       | +46,60 |

### Analisi della performance

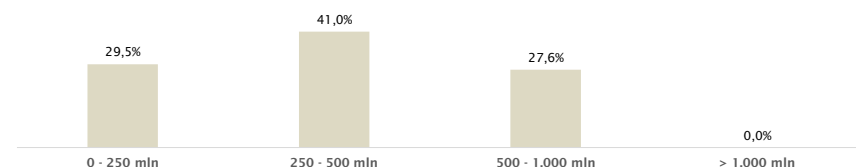
|                           |         |                          |         |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +46,60% | Volatilità annualizzata  | 11,65%  |
| Rendimento dal lancio     | +19,48% | VaR mensile 99%          | 11,12%  |
| Indice di Sharpe          | 0,62    | Massimo drawdown         | -24,68% |
|                           |         | Tempo di recupero (mesi) | 22,95   |

### Commento alla gestione

Nel corso di ottobre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +2,96%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) è cresciuto del 2,81%. Così come per l'azionario US ed Europeo, anche l'azionario italiano ha iniziato il mese con un importante balzo (quasi il 4% nella prima settimana) dopo le numerose notizie prevalentemente positive sul fronte del trade. Inoltre, il processo di rotazione dai titoli growth a favore di quelli value e di tutti gli altri titoli rimasti indietro in termini di valutazione, ha coinvolto, in Italia come in Europa e nel Mondo, anche il mondo delle small cap che, mediamente, hanno riportato performance superiori a quelle a maggiore capitalizzazione. Infine, per quanto riguarda prettamente le small cap italiane, a fine mese la Commissione Finanze della Camera ha approvato all'unanimità la proposta di modifica dei PIR (Piani Individuali di Risparmio). L'emendamento, qualora dovesse essere approvato definitivamente, rimuoverebbe i vincoli inseriti nel 2019 con i PIR 2.0, rilanciando potenzialmente la raccolta dei prodotti PIR con effetti positivi sulla liquidità delle small cap italiane. A fine mese, il fondo è investito in azioni italiane per l'98% del patrimonio

Paolo Rizzo

### Composizione del portafoglio (market cap)



### Esposizione settoriale

| Settore                           | Peso (%) | Settore                          | Peso (%) |
|-----------------------------------|----------|----------------------------------|----------|
| Electronic & Electrical Equipment | 17,0     | Personal Goods                   | 5,0      |
| Leisure Goods                     | 15,6     | Travel & Leisure                 | 5,0      |
| General Retailers                 | 8,6      | Aerospace & Defense              | 4,4      |
| Technology Hardware & Equipment   | 7,8      | Industrial Engineering           | 4,4      |
| Pharmaceuticals & Biotechnology   | 6,8      | Health Care Equipment & Services | 3,1      |
| Software & Computer Services      | 6,7      | Chemicals                        | 1,5      |
| Financial Services                | 6,4      |                                  |          |
| Construction & Materials          | 5,3      |                                  |          |
| Personal Goods                    | 5,0      |                                  |          |
| Travel & Leisure                  | 5,0      |                                  |          |

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.