

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

27 dicembre 2019

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	15,1
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)	120,71
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.

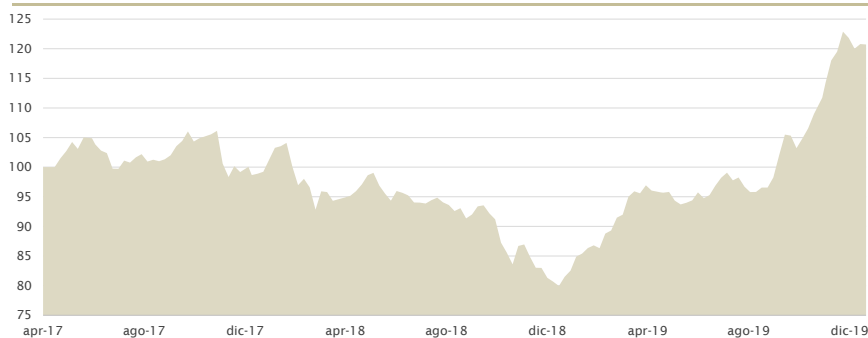
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	10,6
Digital Bros Spa	7,9
Eurotech Spa	7,5
Basicnet Spa	5,8
Sesa Spa	5,2
Somec Spa	4,8
Gamenet Group Spa	4,6
Unieuro Spa	4,4
Lu-Ve Spa	4,3
B&C Speakers Spa	4,3

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	+12,76	-2,14	+48,10

Analisi della performance

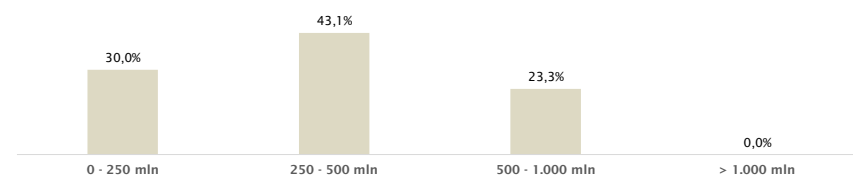
Rendimento da inizio anno	+48,10%	Volatilità annualizzata	11,62%
Rendimento dal lancio	+20,71%	VaR mensile 99%	10,04%
Indice di Sharpe	0,63	Massimo drawdown	-24,68%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

Commento alla gestione

Nel corso di dicembre il mercato azionario europeo (DJ EUROSTOXX 50) è salito del 1,12%. La tregua tra USA e Cina sui dazi ha fornito un supporto ai mercati, perché dimostra la volontà di entrambi le parti di non arrivare ad uno scontro frontale che avrebbe conseguenze rilevanti sulla crescita economica mondiale. Le elezioni inglesi, con la vittoria dei conservatori, hanno permesso di avere una prospettiva più chiara sulla evoluzione della Brexit nel 2020, diminuendo così le incertezze degli investitori sulle prospettive macroeconomiche dell'area Euro. L'abbondante liquidità immessa dalle banche centrali sui mercati continua a fornire un formidabile supporto ai mercati azionari, rendendo di fatto molto difficile una loro correzione significativa. Per i primi mesi del 2020 dovremo monitorare l'eventuale inizio di una ripresa economica in Europa legata alla riduzione delle scorte ed alla ripresa degli investimenti. Il fondo è investito in azioni per il 96% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	13,0	Personal Goods	4,9
Leisure Goods	12,2	Construction & Materials	4,8
General Retailers	10,2	Travel & Leisure	4,6
Pharmaceuticals & Biotechnology	7,7	Aerospace & Defense	4,3
Technology Hardware & Equipment	7,5	Health Care Equipment & Services	3,4
Software & Computer Services	7,0	Nonequity Investment Instruments	2,6
Financial Services	5,6		
Industrial Engineering	5,4		
Personal Goods	4,9		
Construction & Materials	4,8		

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.