

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile
www.anthilia.it

24 gennaio 2020



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	16,0
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)	121,13
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.

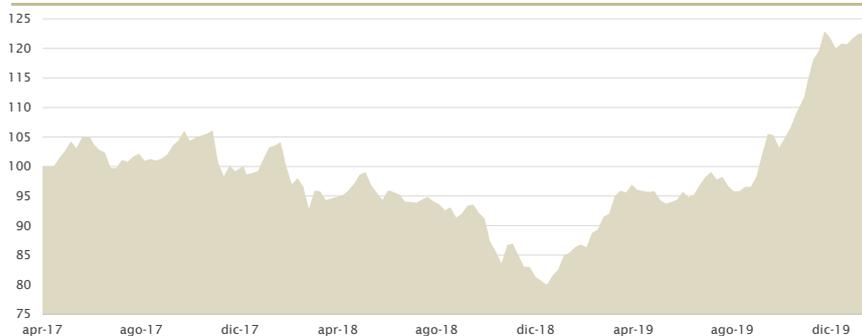
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	9,8
Digital Bros Spa	7,8
Eurotech Spa	6,2
Basicnet Spa	5,3
Sesa Spa	5,1
Somec Spa	4,6
Gamenet Group Spa	4,4
Lu-Ve Spa	4,4
Avio Spa	4,3
Spactiv	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	-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	+47,53
2020	+0,74												+0,74

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+0,74%	Volatilità annualizzata	11,50%
Rendimento dal lancio	+21,13%	VaR mensile 99%	9,26%
Indice di Sharpe	0,63	Massimo drawdown	-24,68%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

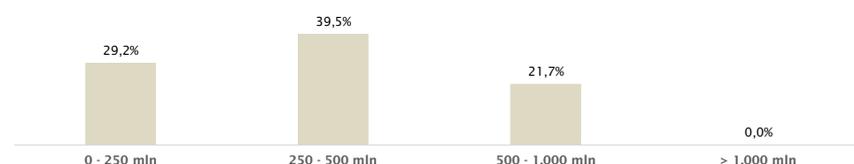
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Nel corso di gennaio il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance negativa di -3.36%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) è sceso solo di -1.81%. Così come per l'azionario Europeo, anche l'azionario italiano ha iniziato il mese in proseguimento del trend rialzista di fine anno salvo poi accusare e pagare, seppur in maniera minore rispetto al resto d'Europa, i timori legati alla rapida diffusione del coronavirus. Tuttavia Milano, durante le ultime settimane del mese ha beneficiato del newsflow politico che le ha permesso di resistere maggiormente alle vendite che hanno coinvolto l'azionario globale. In particolare, la sconfitta della Lega e la disfatta dei 5 Stelle in Emilia è stata visto con estremo favore dai mercati e diversi titoli hanno beneficiato dal minor rischio politico percepito. Analogamente il BTP italiano ha visto il proprio rendimento correre nuovamente sotto quota 1.00% e lo spread ridursi sensibilmente. A fine mese, il fondo è investito in azioni italiane per il 82% del patrimonio (esposizione netta)

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Electronic & Electrical Equipment	11,9	Construction & Materials	4,6
Leisure Goods	11,5	Travel & Leisure	4,4
General Retailers	9,3	Aerospace & Defense	4,3
Software & Computer Services	7,5	Personal Goods	4,0
Pharmaceuticals & Biotechnology	6,6	Nonequity Investment Instruments	4,0
Technology Hardware & Equipment	6,2	Health Care Equipment & Services	2,9
Industrial Engineering	5,4		
Financial Services	5,2		
Construction & Materials	4,6		
Travel & Leisure	4,4		

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.