

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

21 febbraio 2020

www.anthilia.it



Small Cap Italia

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo	
AUM comparto (Mln €)	16,6	
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)	118,79
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSCI3 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.

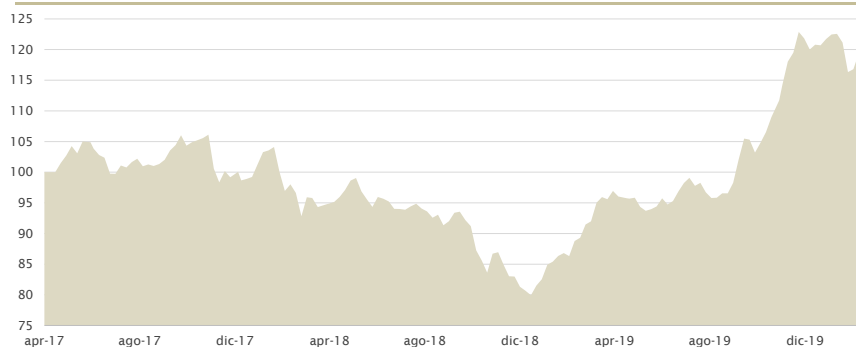
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	8,9
Digital Bros Spa	8,7
Eurotech Spa	5,4
Basicnet Spa	4,8
Sesa Spa	4,6
Somec Spa	4,5
B&C Speakers Spa	4,0
Avio Spa	4,0
Lu-Ve Spa	3,9
Spactiv	3,7

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	-3,26	+2,12											-1,21

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,21%	Volatilità annualizzata	11,67%
Rendimento dal lancio	+18,79%	VaR mensile 99%	9,06%
Indice di Sharpe	0,55	Massimo drawdown	-24,68%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

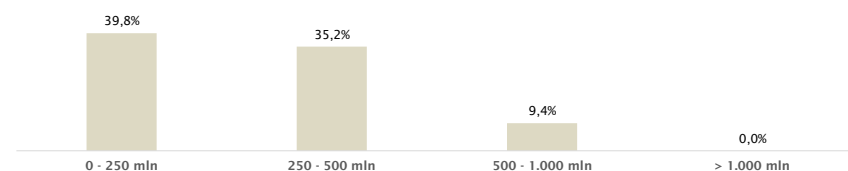
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Nel corso di febbraio il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance negativa di 8,72%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) è sceso del -5,67%. Così come per l'azionario Europeo, anche l'azionario italiano ha iniziato febbraio in positivo dopo un mese, gennaio, relativamente stabile. Durante le prime 3 settimane del mese, godendo dell'ottimismo diffuso sui mercati, la performance è stata di circa il 10%. Tuttavia, a partire dall'ultima settimana di febbraio, una brusca e repentina inversione del sentiment sui mercati globali ha cancellato interamente i guadagni realizzati fino ad allora portando il mercato azionario italiano, così come quello europeo, in territorio negativo. Le notizie relative alla dilagare dell'epidemia di coronavirus al di fuori dei confini cinesi e l'esplosione di molteplici focolai, alcuni dei quali proprio in territorio italiano, hanno dato il via ad un importante sell off durante l'ultima settimana e ad una significativa riduzione dell'esposizione azionaria. Sono così bastate poche giornate per cancellare il recupero di inizio mese e più che azzerare i guadagni dell'anno. A fine mese, il fondo è investito in azioni italiane per l'84% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	12,7	Personal Goods	4,6
Electronic & Electrical Equipment	10,7	Construction & Materials	4,5
General Retailers	8,1	Aerospace & Defense	4,0
Software & Computer Services	7,0	Nonequity Investment Instruments	3,7
Pharmaceuticals & Biotechnology	6,5	Health Care Equipment & Services	2,7
Technology Hardware & Equipment	5,4	Chemicals	1,6
Financial Services	5,2		
Industrial Engineering	4,7		
Personal Goods	4,6		
Construction & Materials	4,5		

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.