

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

24 aprile 2020

www.anthilia.it



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 A (Retail ordinaria)

NAV (Valore quota)	107,51
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 (%)
Digital Bros Spa	14,1
Saes Getters Spa	10,1
Sesa Spa	6,9
Eurotech Spa	5,7
Pharmanutra Spa	4,5
Tinexta	4,3
Avio Spa	3,9
Basicnet Spa	3,7
Lu-Ve Spa	3,6
Spactiv	3,0

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	-	-	-	+1,70	+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
2019	+5,95	+3,46	+7,04	+0,11	-1,34	+2,65	+1,42	-1,72	+9,08	+3,45	+12,75	-2,13	+47,66
2020	-3,24	-5,48	-14,44	+13,79									-10,96

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-10,96%	Volatilità annualizzata	14,71%
Rendimento dal lancio	+7,51%	VaR mensile 99%	17,55%
Indice di Sharpe	0,19	Massimo drawdown	-25,96%
		Tempo di recupero (mesi)	-

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

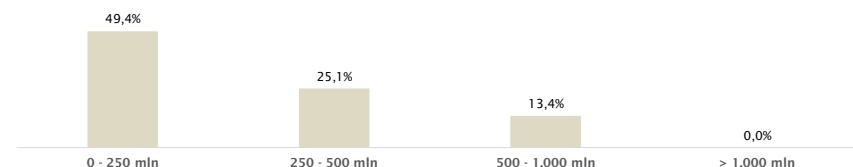
Commento alla gestione

Nel corso di aprile il mercato italiano (FTSE MIB) ha registrato una performance positiva di +5.96. Così come l'azionario europeo e globale, anche l'azionario italiano durante la prima metà del mese ha proseguito nel recupero iniziato a marzo. Nella seconda metà del mese, l'azionario ha progressivamente perso momentum stazionando intorno a 17.000. Così come per il resto d'Europa, durante il mese non sono mancati dati macroeconomici poco incoraggianti oltre che numerose stime sulla crescita economica severamente impattata dall'epidemia. Tuttavia, con il paese ormai proiettato verso la "fase 2" e con i contagi in deciso rallentamento, i mercati hanno proiettato lo sguardo verso la fase successiva sposando l'idea di una ripresa rapida e ormai prossima. A rovinare il sentiment sull'azionario italiano e globale ci ha provato il petrolio che, complici alcune ragioni tecniche e gli squilibri tra domanda e offerta, è letteralmente crollato a livelli negativi e fino ad ora inimmaginabili (-40 \$ il WTI). Tuttavia, possiamo dire che il mese, almeno sull'azionario, sia stato relativamente tranquillo con il mercato in attesa di ulteriori conferme circa l'impatto e la possibile ripresa economica.

L'esposizione all'azionario del fondo Anthilia Small Cap è attualmente al 88% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	17,8	Industrial Engineering	3,6
Electronic & Electrical Equipment	11,6	Nonequity Investment Instruments	3,0
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,9	Construction & Materials	2,6
Software & Computer Services	8,8	Health Care Equipment & Services	2,5
Financial Services	7,3	Industrial Transportation	2,2
Technology Hardware & Equipment	5,7	Household Goods & Home Construction	2,1
Aerospace & Defense	3,9		
General Retailers	3,7		
Industrial Engineering	3,6		
Nonequity Investment Instruments	3,0		

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.