Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 30 giugno 2020

www.anthilia.it

Small Cap Italia

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo	
AUM comparto (Mln €)	17,4	
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
Perfomance 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)	**122,03**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio alto

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	15,7
Saes Getters Spa	10,0
Sesa Spa	7,5
Eurotech Spa	4,6
Avio Spa	4,1
Pharmanutra Spa	4,0
Basicnet Spa	3,9
Lu-Ve Spa	3,5
Alerion Cleanpower	3,1
Spactiv	2,8

Esposizone 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	-5,50	-14,46	+13,78	+14,20	-0,13							**+1,49**

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+1,49%	Volatilità annualizzata	15,24%
Rendimento dal lancio	+22,03%	VaR mensile 99%	17,84%
Indice di Sharpe	0,41	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

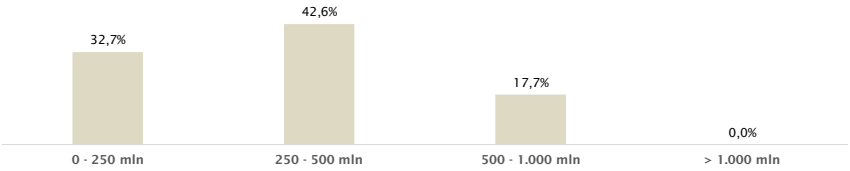
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Nel corso di giugno il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +4.5%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) del +6.4%. Così come l'azionario europeo, anche quello italiano durante la prima parte del mese ha proseguito nel rally già intrapreso nella seconda metà di maggio. Durante il mese, i principali stati europei hanno visto una progressiva riapertura delle attività produttive successivamente ai mesi di lockdown dovuti al Covid. Una curva dei contagi sotto controllo e un economia che progressivamente riprendeva a funzionare a pieno regime hanno fornito supporto all'azionario dell'area euro e dell'Italia. Durante il mese, l'azionario europeo ed italiano hanno inoltre beneficiato del processo di rotazione settoriale iniziato a maggio che ha favorito i titoli maggiormente esposti al ciclo (finanziari, industriali, materials ed energetici) a discapito di quelli più difensivi che avevano dominato la scena durante la "fase 1" (tech e pharma). Tuttavia, dopo le prime due settimane del mese, il sentiment è andato via via peggiorando e l'azionario ha progressivamente perso momentum. I dati macro pubblicati in questo periodo hanno infatti confermato una ripresa delle attività che si è spesso dimostrata non all'altezza delle aspettative. E così, anche per l'azionario italiano, dopo aver segnato nuovi massimi relativi, è iniziata una fase orizzontale con oscillazioni più o meno brusche in attesa di nuove conferme dai dati macroeconomici e delle trimestrali societarie che inizieranno nelle prossime settimane.
L'esposizione all'azionario del fondo è attualmente pari al 92,6% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	20,5	Aerospace & Defense	4,1
Electronic & Electrical Equipment	11,5	Electricity	3,1
Software & Computer Services	11,0	Nonequity Investment Instruments	2,8
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,0	Health Care Equipment & Services	2,3
Financial Services	6,3	Industrial Transportation	2,3
Construction & Materials	6,1	Household Goods & Home Construction	1,9
General Retailers	4,9		
Technology Hardware & Equipment	4,6		
Aerospace & Defense	4,1		
Electricity	3,1		

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.