

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

28 agosto 2020

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	18,4
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
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)	126,14
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	10,7
Digital Bros Spa	9,8
Sesa Spa	9,0
Pharmanutra Spa	3,7
Avio Spa	3,7
Tinexta	3,6
Lu-Ve Spa	3,3
Eurotech Spa	3,3
Basicnet Spa	3,2
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	-	-	-	+1,52	+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	+0,96	+2,38	-	-	-	-	+4,90

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+4,90%	Volatilità annualizzata	14,95%
Rendimento dal lancio	+26,14%	VaR mensile 99%	14,94%
Indice di Sharpe	0,48	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

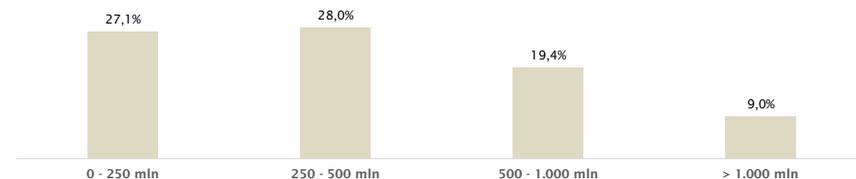
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Nel corso di agosto il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +3.1%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) del +2.8%. Così come per l'azionario europeo, anche quello italiano ha inizialmente tentato di recuperare i guadagni persi nella seconda metà del mese di luglio provando nuovamente a rompere la resistenza dei 20.000 punti che lo contiene da ormai 3 mesi. Durante la prima metà del mese, l'azionario italiano, in linea con quello europeo, ha infatti messo a segno una rapida salita sostenuta dalle notizie sui contagi (in miglioramento in diverse parti del mondo), dalle speranze sui vaccini, dai toni più distesi sul fronte commerciale tra USA e Cina e da un dollaro apparentemente stabile dopo la corsa a ribasso di luglio che, contro euro, lo aveva portato a 1.18 dall'1.12 di inizio mese. Successivamente però, così come in tutta l'Area, anche l'azionario italiano ha progressivamente perso slancio e, nel corso della seconda metà del mese, ha ceduto oltre metà dei guadagni precedentemente accumulati. Nelle ultime settimane di agosto, le attese per un Powell particolarmente "dovish" in occasione dell'appuntamento annuale di Jackson Hole, hanno ridato il via al deprezzamento del dollaro che è minacciosamente tornato a puntare verso l'1.20 (contro euro) infastidendo non poco l'azionario europeo e quello italiano. Inoltre, con il rientro dalle vacanze estive, in tutta Europa si è assistito ad un nuovo rapido incremento dei contagi Covid, tanto da riportare in vita i timori per una seconda ondata e per nuove possibili misure restrittive. Infine i dati macro a livello europeo, seppur in miglioramento, hanno dato i primi segnali di perdita di momentum dimostrando, ancora una volta, la minore reattività dell'economia dell'eurozona rispetto a quella statunitense. Questa serie di fattori hanno quindi tolto supporto all'azionario italiano che non è riuscito a mantenersi stabilmente oltre la soglia dei 20.000 punti. L'esposizione all'azionario è attualmente al 84% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	14,1	Aerospace & Defense	3,7
Software & Computer Services	12,8	Technology Hardware & Equipment	3,3
Electronic & Electrical Equipment	12,1	Nonequity Investment Instruments	3,0
Financial Services	7,9	Health Care Equipment & Services	2,3
Pharmaceuticals & Biotechnology	7,4	Industrial Transportation	2,1
Construction & Materials	5,7	Household Goods & Home Construction	1,9
Electricity	4,8	Travel & Leisure	0,6
General Retailers	4,6	Media	0,5
Aerospace & Defense	3,7		
Technology Hardware & Equipment	3,3		

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.