

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 25 settembre 2020
www.anthilia.it



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	-0,99	-	-	-	+3,86

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+3,86%	Volatilità annualizzata	14,80%
Rendimento dal lancio	+24,88%	VaR mensile 99%	15,31%
Indice di Sharpe	0,45	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

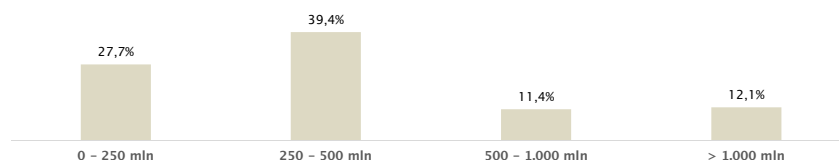
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Nel corso di settembre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di -2,41%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) del -3,15%. Così come per l'azionario europeo, anche quello italiano, dopo un inizio mese relativamente tranquillo, ha progressivamente perso slancio sulle notizie relative ai numeri sul contagio in Europa. Il sentiment è stato complessivamente opaco tra numeri sui contagi, aumento della volatilità sui mercati ed calo dei tecnologici US, nuove tensioni tra UK e Unione Europea. Sul fronte Covid, il mercato si è trovato obbligato a guardare nuovamente con attenzione ai numeri relativi ai contagi. La situazione sanitaria è progressivamente peggiorata in tutta Europa con importanti aumenti di contagi in paesi come Francia, UK, Spagna, Olanda, Belgio. Al peggioramento della situazione è corrisposto un nuovo e significativo inasprimento delle misure restrittive da parte di molti di questi paesi nel tentativo e nella speranza di riuscire ad evitare un nuovo lockdown. Nel frattempo Johnson ha promosso in Parlamento un nuovo progetto di legge denominato "Internal Market Bill", che di fatto mina quanto precedentemente accordato con l'Europa a soli 3 mesi dalla fine del periodo di transizione, riportando alla luce i timori per una hard Brexit. Unico catalyst positivo del mese per i mercati è stato l'avanzamento delle trattative tra democratici e repubblicani per il varo di un nuovo piano di stimolo fiscale. Le parti, parecchio distanti sull'ammontare del piano, si sarebbero infatti riavvicinate ridando fiducia ai mercati negli ultimi giorni del mese. Infine poche novità dalle Banche Centrali che, pur riconoscendo la gravità della situazione, l'incompletezza e la fragilità della ripresa economica, hanno deciso di non scendere in campo con ulteriori misure di stimolo pur garantendole laddove la situazione dovesse ulteriormente peggiorare. Nonostante tutti questi spunti, il mercato azionario europeo, per tutta la prima metà del mese, è rimasto saldamente ancorato all'interno dello stretto range orizzontale che lo contiene ormai da mesi, salvo poi rompersi bruscamente a ribasso (oltre -7% in poche sedute). Durante gli ultimi giorni è riuscito a recuperare parte del rapido crollo, ma non a sufficienza per evitare una chiusura del mese in negativo. A fine mese la performance del fondo è stata di -0,1% circa e l'esposizione all'azionario è attualmente al 90% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Software & Computer Services	14,4	Aerospace & Defense	3,4
Leisure Goods	13,4	General Industrials	2,6
Electronic & Electrical Equipment	11,1	Industrial Transportation	2,6
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,0	Chemicals	2,4
Financial Services	7,7	Health Care Equipment & Services	2,4
General Retailers	6,4	Electricity	2,3
Construction & Materials	5,7	Household Goods & Home Construction	2,0
Technology Hardware & Equipment	5,7	Media	0,5
Aerospace & Defense	3,4	Travel & Leisure	0,2
General Industrials	2,6	Nonequity Investment Instruments	0,0

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.

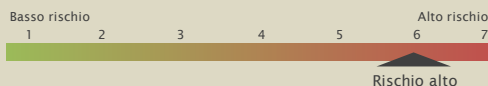
Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	18,2
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS V
Domicilio	Italia
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	PWC
Management fee (%)	1,875
	1,750
	0,700
	0,500
Performance fee (%)	15 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	€ 1.000
	€ 10.000
	€ 1.000.000
	€ 5.000.000

Classe A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	124,88
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 (%)
Sesa Spa	10,5
Saes Getters Spa	9,7
Digital Bros Spa	9,0
Pharmanutra Spa	4,6
Lu-Ve Spa	3,7
Tinexta	3,5
Avio Spa	3,4
Basicnet Spa	2,9
Eurotech Spa	2,9
Esprinet Spa	2,8

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0