

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 23 ottobre 2020

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	17,7
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)	121,01
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 (%)
Saes Getters Spa	8,1
Sesa Spa	8,1
Digital Bros Spa	5,4
Pharmanutra Spa	4,7
Esprinet Spa	3,9
Lu-Ve Spa	3,7
Tinexta	3,7
Avio Spa	3,1
Wit Spa	3,0
Gruppo Mutuonline Spa	2,7

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	-	-	-	+1,70	+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	+14,21	-0,12	+0,98	+2,39	-0,99	-3,62			+0,22

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+0,22%	Volatilità annualizzata	14,75%
Rendimento dal lancio	+21,01%	VaR mensile 99%	10,58%
Indice di Sharpe	0,39	Massimo drawdown	-25,96%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

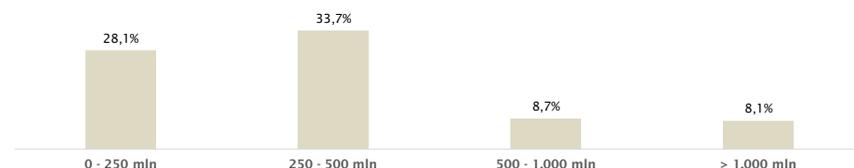
Nel corso di ottobre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance negativa di -7,43%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) del -5,8%. Così come per l'azionario europeo, anche quello italiano, dopo un inizio mese relativamente tranquillo in attesa di sviluppi positivi su diversi fronti, ha improvvisamente preso la via del ribasso sui timori per un nuovo lockdown.

Nel corso della prima metà del mese, in linea con quanto osservato negli ultimi 5 mesi, abbiamo assistito ad un mercato azionario abbastanza incerto in attesa di sviluppi sui molteplici fronti aperti (elezioni US, rapporti UE-UK, stimolo fiscale/monetario e situazione sanitaria globale).

Nella seconda metà del mese, più o meno su tutti i fronti citati, sono giunte notizie poco incoraggianti. Per quanto riguarda la Brexit, UE e UK hanno acconsentito a proseguire nei negoziati mentre negli USA nessun accordo è stato raggiunto tra Democratici e Repubblicani sul varo di un nuovo pacchetto di stimolo fiscale che è stato inevitabilmente posticipato a dopo le elezioni del 3 novembre. Nel frattempo, in questo contesto di attesa di nuovi sviluppi mai arrivati, i dati relativi alla pandemia Covid hanno ripreso a peggiorare sensibilmente in tutta Europa riassumendo i timori di nuovi lockdown in gran parte dell'Area Euro. Dopo Francia e Spagna, la situazione sul fronte Covid è rapidamente peggiorata anche in Germania ed in Italia costringendo i Governi di tutti i principali paesi ad imporre rapidamente nuove misure restrittive e di contenimento. E così il mercato azionario italiano ed europeo, che fino ad ora avevano continuato nel loro movimento orizzontale all'interno di quei range che li contengono ormai da mesi, hanno rapidamente preso la via del ribasso. L'ultima parte del mese è stata quindi caratterizzata da un rapido sell off generalizzato che ha causato perdite superiori al 10% e che ha colpito soprattutto i settori più ciclici e le small cap. Fortunatamente, l'ultimo giovedì del mese, vedeva in agenda il consueto meeting mensile della BCE che, confermando la disponibilità ad introdurre ulteriore stimolo laddove necessario, è riuscita a frenare le vendite indiscriminate. L'esposizione del fondo all'azionario è attualmente al 79% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Software & Computer Services	15,1	Aerospace & Defense	3,1
Leisure Goods	9,0	General Industrials	2,5
Electronic & Electrical Equipment	8,1	Industrial Transportation	2,5
Financial Services	7,6	Electricity	2,4
Technology Hardware & Equipment	6,4	Health Care Equipment & Services	2,2
Pharmaceuticals & Biotechnology	6,3	Household Goods & Home Construction	2,0
Construction & Materials	5,6	Chemicals	1,0
General Retailers	4,6	Media	0,3
Aerospace & Defense	3,1	Nonequity Investment Instruments	0,0
General Industrials	2,5		

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.