

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 30 dicembre 2020
www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	22,1
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 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)	140,73
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 (%)
Sesa Spa	8,3
Saes Getters Spa	7,8
Pharmanutra Spa	5,5
Digital Bros Spa	5,4
Esprinet Spa	4,8
Tinexta	4,4
Cyberoo Spa Ord	3,8
Gruppo Mutuonline Spa	3,4
Lu-Ve Spa	3,4
Eurotech Spa	3,3

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	-6,49	+7,20	+11,82	+16,55

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+16,55%	Volatilità annualizzata	14,96%
Rendimento dal lancio	+40,73%	VaR mensile 99%	16,00%
Indice di Sharpe	0,60	Massimo drawdown	-25,96%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

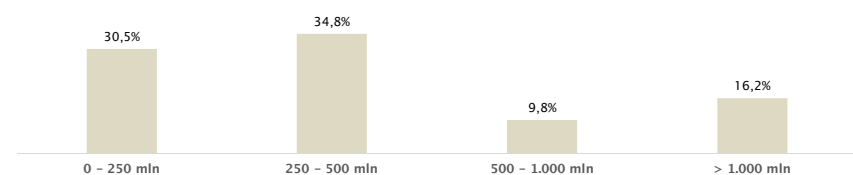
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

A dicembre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +2.3%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) del -0.3%. Dopo le straordinarie performance di novembre, è stato un mese di consolidamento e relativamente tranquillo sui mercati azionari globali ed europei. Nessun rally natalizio quindi che ha consolidato il forte recupero del mese precedente spinto dalle notizie positive sul fronte vaccini ed elezioni US. Sul fronte pandemia, il newsflow ha continuato ad essere abbastanza negativo, con gran parte dell'Eurozona schiacciata da elevati contagi e "vittima" delle restrizioni contenitive imposte da gran parte dei Governi. Tuttavia le notizie negative sono state più che compensate (dal punto di vista dei mercati) da quelle positive. Il mercato si è concentrato sull'inizio della campagna vaccinale e sui passi in avanti dei numerosi vaccini, non ancora approvati. In secondo luogo, la BCE ha deciso di espandere ulteriormente la propria stance monetaria continuando a supportare adeguatamente i sistemi finanziari dell'Area. Infine, dopo un lungo tira e molla tra i negozianti britannici e quelli europei, favorite dalla discesa in campo degli stessi leader politici, UK e UE hanno finalmente raggiunto, in extremis, un accordo scongiurando così il rischio maggiore di una no deal Brexit. Per quanto riguarda l'azionario italiano, si è assistito ad un ulteriore recupero delle aziende a piccola capitalizzazione che, favorite dalle prospettive di "un ritorno alla normalità", hanno sovraperformato rispetto all'indice FTSE MIB, che si è invece limitato a difendere quanto guadagnato a novembre. In sintesi, dicembre può dirsi un mese di consolidamento, che ha messo un punto, oltre che ad un anno che tutti ricorderemo, anche ad una serie di temi che hanno influenzato fortemente i mercati. A fine mese, la performance del fondo è stata di circa +12% 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	17,1	Electricity	5,4
Financial Services	8,9	Personal Goods	4,5
Leisure Goods	8,2	General Industrials	2,8
Technology Hardware & Equipment	8,2	Health Care Equipment & Services	2,0
Electronic & Electrical Equipment	7,8	Industrial Transportation	2,0
Pharmaceuticals & Biotechnology	6,6	Chemicals	2,0
General Retailers	6,6	Household Goods & Home Construction	1,9
Construction & Materials	6,4	Mobile Telecommunications	0,9
Electricity	5,4	Support Services	0,7
Personal Goods	4,5	Media	0,3

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.