

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 23 aprile 2021

www.anthilia.it



Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	29,5
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)	156,20
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSC13 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.

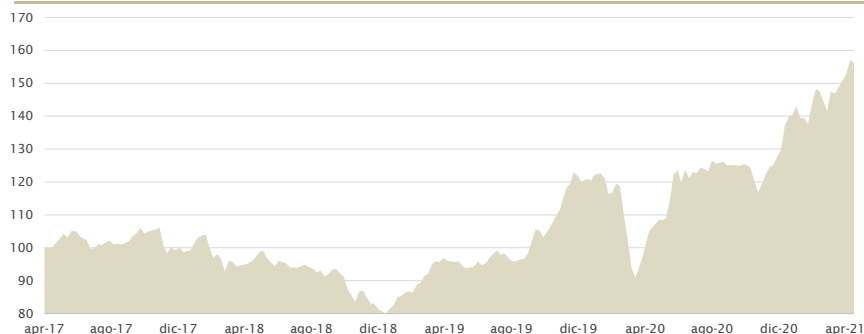
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	5,7
Digital Bros Spa	4,9
Sesa Spa	4,8
Seri Industrial	4,2
Tinexta	4,2
Esprinet Spa	4,1
Pharmanutra Spa	3,9
Somec Spa	3,5
Unieuro Spa	3,5
Gruppo Mutuonline 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	-	-	-	+1,52	+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	-6,50	+7,19	+11,78	+16,35
2021	-1,61	+5,05	+2,90	+4,97									+11,65

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+11,65%	Volatilità annualizzata	14,98%
Rendimento dal lancio	+56,20%	VaR mensile 99%	14,53%
Indice di Sharpe	0,75	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

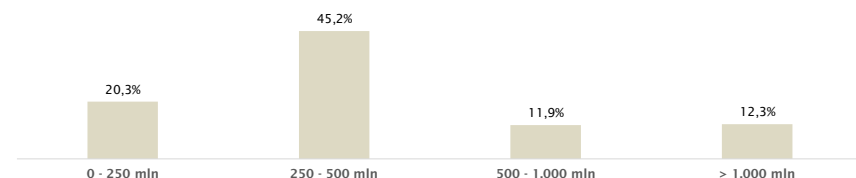
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Nel corso di aprile il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di circa +2%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) ha concluso il mese in negativo a -1,7%. Per l'azionario europeo, si può dire che aprile sia stato un mese di consolidamento dopo i forti rialzi di febbraio e marzo. Nel corso della prima metà del mese, l'azionario europeo ha inizialmente proseguito nel rialzo dei mesi precedenti tanto da segnare anche nuovi massimi relativi superando, per la prima volta dal 2008, i 4.000 punti. A sostenere l'azionario, il progressivo miglioramento dei dati macroeconomici, la continua accelerazione della campagna vaccinale e la temporanea tregua sul fronte dei tassi. Successivamente, a metà mese, il mercato si è improvvisamente accorto che l'euro, nel frattempo, si era piano piano riportato oltre quota 1.20 contro dollaro per arrivare a superare in breve tempo anche quota 1.21. Allo stesso momento, anche i tassi globali e soprattutto quelli europei hanno progressivamente ripreso a salire dopo la tregua di marzo. Incorporate ormai da tempo le notizie positive, l'azionario ha bruscamente frenato la propria corsa. E così, dopo un primo storno, la seconda metà del mese è stata interamente di consolidamento intorno ai 4.000 punti in attesa di ulteriori spunti e conferme. Con riferimento specifico all'azionario italiano, nel corso del mese il FTSE MIB è stato abbastanza sotto tono per tutto il periodo accusando per di più le performance particolarmente negative di alcuni singoli titoli. Diversa storia invece per il comparto delle Mid e Small Cap che ad aprile ha nuovamente sovraperformato l'azionario italiano (ed europeo) continuando a beneficiare del processo di rotazione in atto ormai da qualche mese.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Software and Computer Services	11,2	Pharmaceuticals and Biotechnology	5,0
Construction and Materials	9,6	Electricity	4,7
Retailers	7,7	General Industrials	4,2
Electronic and Electrical Equipment	7,4	Chemicals	4,0
Leisure Goods	7,3	Finance and Credit Services	3,3
Technology Hardware and Equipment	7,1	Industrial Transportation	2,8
Personal Goods	5,7	Health Care Providers	1,6
Investment Banking and Brokerage Services	5,0	Household Goods and Home Construction	1,5

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.