

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

22 maggio 2020

www.anthilia.it



### Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	17,0
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS Italia
Domicilio	BNP Paribas Securities Services PWC
Depositaria	
Revisore	
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)	114,48
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.

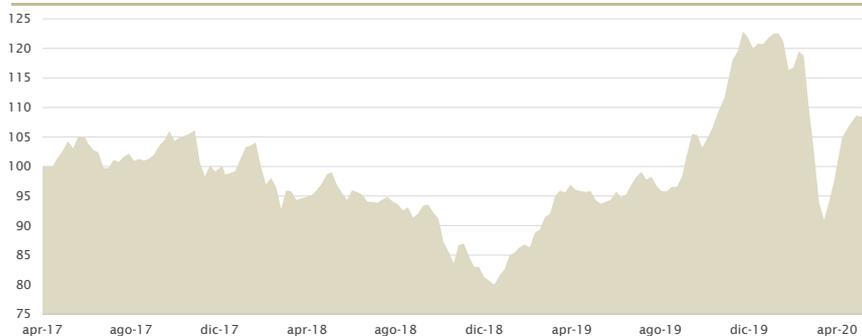
### Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Digital Bros Spa	18,2
Saes Getters Spa	10,1
Sesa Spa	6,8
Eurotech Spa	5,2
Pharmanutra Spa	4,4
Avio Spa	4,1
Basicnet Spa	3,7
Lu-Ve Spa	3,4
Spactiv	2,7
Somec 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	-	-	-	+1,52	+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	+6,98								-4,80

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-4,80%	Volatilità annualizzata	14,83%
Rendimento dal lancio	+14,48%	VaR mensile 99%	19,17%
Indice di Sharpe	0,32	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	-

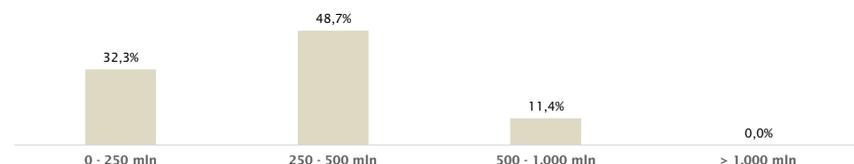
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

### Commento alla gestione

Nel corso di maggio il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +5,7%, mentre il mercato italiano (FTSE MIB) del +3,7%. Così come l'azionario europeo, anche l'azionario italiano durante la prima parte del mese si è mantenuto pressoché invariato in area 17.500 con oscillazioni più o meno brusche. Durante il mese di maggio, l'Italia, così come molti altri paesi europei, ha progressivamente rimosso le limitazioni imposte a marzo per contenere la diffusione del virus tornando così verso la normalità. Tuttavia le incertezze a livello macroeconomico e geopolitico restano numerose e tali da non consentire all'azionario, almeno inizialmente, di proseguire nel recupero dei mesi scorsi. Da un lato, i dati macroeconomici parlano chiaramente di un impatto Covid sull'economia nazionale e globale senza precedenti, dall'altro anche a livello politico e geopolitico, le incertezze e i rischi non mancano. Tra questi, a livello globale basta guardare agli USA, i cui rapporti con la Cina nelle ultime settimane sono tornati a deteriorarsi rapidamente. La svolta per l'azionario europeo e italiano è arrivata durante l'ultima settimana del mese grazie alla Commissione Europea che ha annunciato il proprio piano per rilanciare l'economia dell'area caduta in recessione a causa dell'epidemia. La Commissione Europea ha di fatto proposto un Recovery Fund da 750 mld di euro e l'Italia, a cui potrebbe essere destinato quasi un quarto delle risorse complessive, sarebbe il primo beneficiario. Il fondo sarà finanziato a livello di budget comunitario e le risorse verranno distribuite ai paesi membri sotto forma di trasferimenti (gratuiti) per 500 mld e di finanziamenti a condizioni vantaggiose per i restanti 250 mld. La proposta della Commissione, laddove venisse effettivamente approvata dal Parlamento, rappresenterebbe una svolta epocale a livello politico. La reazione dei mercati è stata immediata e decisa e così, l'azionario italiano, fino ad allora indeciso, ha preso la via del rialzo rompendo con decisione la resistenza dei 18.000 punti e mettendo a segno l'intera performance del mese. A fine mese, la performance del fondo è stata di +6,98% (classe A30) e l'esposizione all'azionario è attualmente al 92,5% del patrimonio.

Paolo Rizzo

### Composizione del portafoglio (market cap)



### Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Leisure Goods	22,5	Industrial Engineering	3,4
Electronic & Electrical Equipment	11,6	Nonequity Investment Instruments	2,7
Software & Computer Services	8,8	Construction & Materials	2,7
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,6	Health Care Equipment & Services	2,4
Financial Services	6,3	Electricity	2,3
General Retailers	5,2	Industrial Transportation	2,2
Technology Hardware & Equipment	5,2		
Aerospace & Defense	4,1		
Industrial Engineering	3,4		
Nonequity Investment Instruments	2,7		

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.