

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

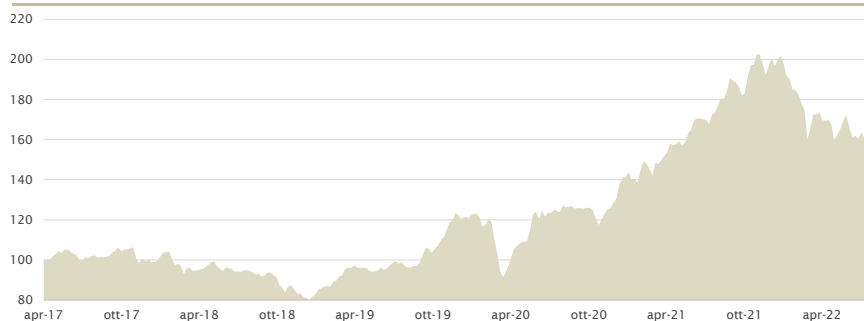
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile
www.anthilia.it

28 ottobre 2022



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
2021	-1,59	+5,06	+2,91	+5,40	+3,50	+4,47	+1,68	+6,20	+1,08	+5,89	-2,52	+4,88	+43,26
2022	-8,41	-5,35	-1,37	-2,97	+1,16	-5,85	+3,76	-1,42	-8,74	+5,42	-	-	-22,22

Analisi della performance

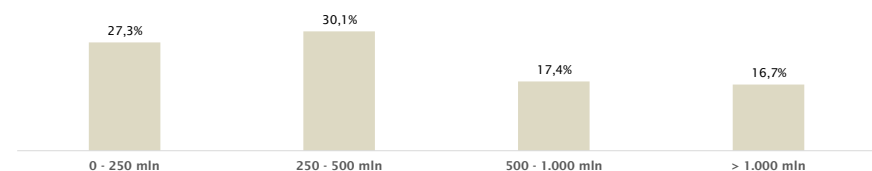
Rendimento da inizio anno	-22,22%	Volatilità annualizzata	15,32%
Rendimento dal lancio	+56,80%	VaR mensile 99%	13,02%
Indice di Sharpe	0,54	Massimo drawdown	-26,58%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

Nel mese di ottobre, il mercato azionario globale ha messo a segno un significativo rimbalzo dopo il forte calo registrato nel corso dei due mesi precedenti. A fine mese l'azionario europeo (Eurostoxx50) ha messo a segno una performance positiva di +9.0% mentre il mercato azionario italiano (FTSEMIB) ha sovraperformato leggermente con un +9.7%. A favorire questo movimento sono state principalmente due ragioni. In primis, come sempre, le Banche Centrali e la percezione che le politiche monetarie, in numerosi paesi, fossero sul punto di diventare meno restrittive. Tali aspettative sono state parzialmente confermate dalla dialettica di alcuni Istituti, tra cui anche la Banca Centrale Europea. Un secondo fattore che ha favorito il rimbalzo dell'azionario (che arrivava da livelli molto compressi) sono state poi le trimestrali che hanno evidenziato risultati aziendali tutto sommato buoni e migliori delle attese che erano state da poco ridimensionate al ribasso. Con specifico riferimento all'Italia, nel corso del mese abbiamo assistito all'insediamento del nuovo Governo a guida Meloni; l'evento era ormai totalmente atteso ed eventuali incertezze erano già state incorporate dal mercato nei mesi precedenti. Tuttavia, il rimbalzo del mercato italiano è stato un rimbalzo che ha coinvolto prevalentemente le società di grandi dimensioni mentre le mid e small cap, più legate al ciclo macroeconomico ed all'attuazione del PNRR, hanno continuato a scontare le recenti incertezze, sottoperformando significativamente il FTSEMIB. Nel corso del mese, Anthilia Small Cap ha modificato poco la propria esposizione netta mantenendola in linea con quanto previsto dal mandato. A fine mese, la performance del fondo è stata di +5.5% e l'esposizione all'azionario è attualmente a circa il 90% del patrimonio.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Construction and Materials	13,6	Industrial Engineering	4,1
Software and Computer Services	10,3	Technology Hardware and Equipment	4,0
Leisure Goods	9,8	Investment Banking and Brokerage Services	3,5
Pharmaceuticals and Biotechnology	6,5	Industrial Transportation	3,4
General Industrials	5,9	Personal Goods	3,3
Electronic and Electrical Equipment	5,9	Open End and Miscellaneous Investment Vehicles	1,9
Electricity	4,7	Chemicals	1,7
Health Care Providers	4,4	Aerospace and Defense	1,3

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.

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	43,2
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS Italia
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)	156,80
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 (%)
Pharmanutra Spa	6,0
Saes Getters Spa	5,7
Digital Bros Spa	5,4
Seri Industrial	3,7
Alerion Cleanpower	3,6
Somec Spa	3,6
Lu-Ve Spa	3,5
Safilo Group Spa	3,3
Tinexta	3,1
Sesa Spa	2,8

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0