Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 30 dicembre 2022

www.anthilia.it

Small Cap Italia

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo	
AUM comparto (Mln €)	45,5	
Valuta di riferimento	Euro €	
Frequenza del NAV	Settimanale	
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS	
Domicilio	Italia	
Depositaria	BNP Paribas	
Revisore	PWC	
Management fee (%)	1,875	classe A30
	1,750	classe A
	0,700	classe B
	0,500	classe C
Perfomance 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)	**162,30**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio alto

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.

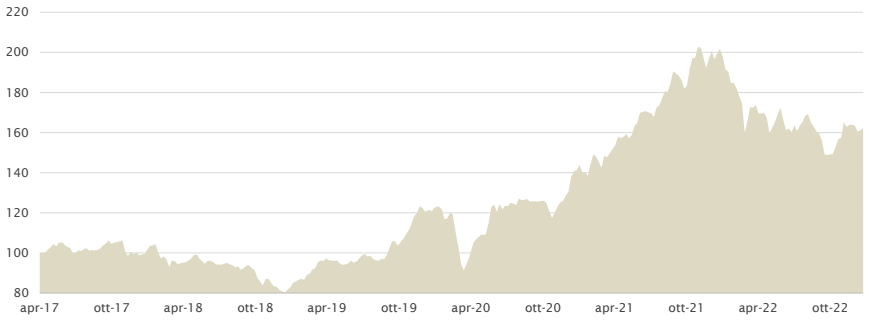
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	6,1
Pharmanutra Spa	5,5
Digital Bros Spa	5,1
Somec Spa	4,5
Lu-Ve Spa	4,5
Tinexta	3,8
Seri Industrial	3,4
Safilo Group Spa	3,4
Alerion Cleanpower	3,1
Sesa Spa	3,0

Esposizone 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**
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	+4,49	-0,94	**-19,50**

Analisi della performance

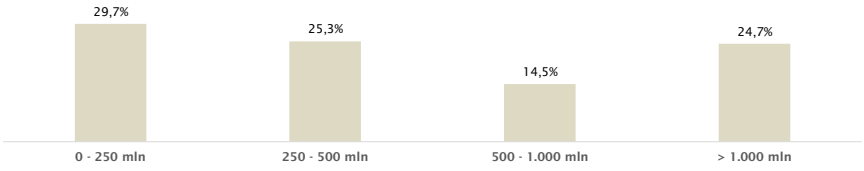
Rendimento da inizio anno	-19,50%	Volatilità annualizzata	15,26%
Rendimento dal lancio	+62,30%	VaR mensile 99%	11,86%
Indice di Sharpe	0,56	Massimo drawdown	-26,58%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

Nel mese di dicembre il mercato azionario globale ha interrotto il recupero che aveva intrapreso nel bimestre ottobre-novembre. Il movimento a ribasso è stato prevalentemente guidato dalle borse americane, seguite a ruota da quelle europee con l'Eurostox 50 che ha messo a segno una performance. A causare l'interruzione del trend di recupero (oltre a ragioni tecniche e di ipercomprato accumulato nelle settimane precedenti) sono state le Banche Centrali. In controtendenza rispetto agli ultimi appuntamenti, sono tornate a toni ben più aggressivi rispetto a quanto il mercato avesse ormai fattorizzato nelle ultime settimane anche in seguito ad una serie di dati macro che sembravano confermare l'ipotesi di una minore aggressività monetaria. Ecco, dunque, che il dato sull'inflazione US di novembre sotto le attese ha regalato l'ultimo slancio all'azionario globale che poi ha prontamente invertito rotta solo pochi giorni dopo, con le parole di Powell prima e (soprattutto) della Lagarde poi. Verso fine mese, a contribuire marginalmente al miglioramento del sentiment, c'è stata la conferma dell'allentamento delle misure di contenimento del Covid in Cina. Tuttavia, non ci è voluto molto prima che il paese venisse travolta da un'ondata di casi e questo ha portato il mercato a guardare ancora con molta prudenza e con sospetto l'evoluzione degli eventi in Cina. Con specifico riferimento all'Italia, dopo la sottoperformance degli ultimi trimestri (e durante l'ultimo rimbalzo) le Mid e Small cap hanno marginalmente sovraperformato, nonostante la scarsa liquidità, rispetto all'indice e alle Large Cap. Nel corso del mese, Anthilia Small Cap ha incrementato leggermente la propria esposizione netta mantenendola in linea con quanto previsto dal mandato. A fine mese, la performance del fondo è stata di -0.94% 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	15,0	Industrial Engineering	4,0
Software and Computer Services	10,7	Technology Hardware and Equipment	3,9
Leisure Goods	10,0	Health Care Providers	3,9
Pharmaceuticals and Biotechnology	6,3	Industrial Transportation	3,8
Electronic and Electrical Equipment	6,1	Personal Goods	3,4
General Industrials	5,7	Open End and Miscellaneous Investment Vehicles	1,9
Electricity	4,3	Chemicals	1,8
Investment Banking and Brokerage Services	4,2	Household Goods and Home Construction	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.