

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 28 aprile 2023

www.anthilia.it



Small Cap Italia

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo	
AUM comparto (Mln €)	48,3	
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
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)	163,71
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.

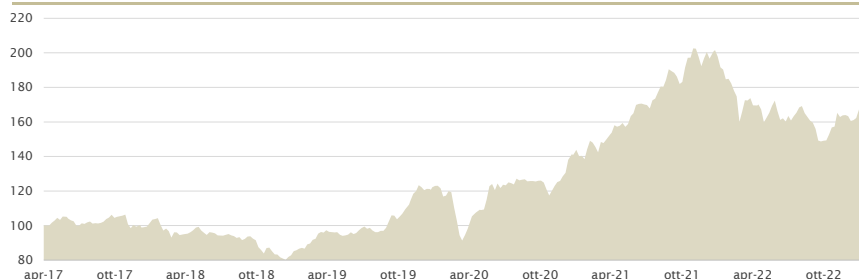
Primi 10 titoli

Descrizione	Peso (%)
Saes Getters Spa	7,1
Pharmanutra Spa	4,2
Lu-Ve Spa	4,2
Digital Bros Spa	4,2
Somec Spa	3,8
Salcef Spa	3,5
Seri Industrial	3,4
Tinexta	3,4
Zignago Vetro Spa	3,0
Sanlorenzo Spa	2,9

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
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
2023	+6,51	+0,13	-1,92	-3,57	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,87

Analisi della performance

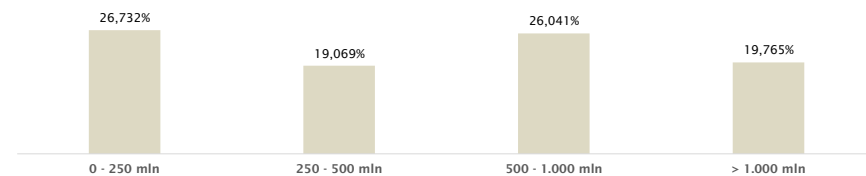
Rendimento da inizio anno	+0,87%	Volatilità annualizzata	15,09%
Rendimento dal lancio	+63,71%	VaR mensile 99%	10,62%
Indice di Sharpe	0,54	Massimo drawdown	-26,58%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

Il mese di aprile ha nuovamente visto 2 fasi distinte. Nella prima parte del mese è proseguito il recupero dei mercati azionari dalla fase di incertezza osservata nella seconda metà di marzo, seguita alla mini crisi bancaria. Nella seconda metà del mese abbiamo assistito ad un consolidamento generalizzato degli indici, con una marcata riduzione della volatilità, terminando il mese con modeste variazioni percentuali su entrambe le sponde dell'oceano. I dati macro USA hanno deluso in aggregato, mostrando ulteriori segnali di indebolimento del ciclo economico. Per contro la earning season per il momento sta sorprendendo in positivo, sia come utili che come fatturato, in particolare nel settore tech. I mercati azionari europei attendono conferme sull'andamento dell'economia e sull'inflazione, nonché dalla qualità dei risultati trimestrali e dall'outlook fornito dalle aziende. Nel complesso si attende una crescita modesta ma positiva del PIL dell'Eurozona, sostenuta dal settore dei servizi. Nel mese in oggetto i mercati obbligazionari europei sono rimasti sostanzialmente stabili. I timori di una maggior resilienza dell'inflazione hanno prodotto un moderato rialzo dei rendimenti dei principali emittenti, la cui entità si è ridotta però verso la fine del mese. Il decennale italiano ha oscillato attorno al 4%. Per quanto riguarda l'Italia le mid small caps hanno leggermente sottoperformato l'indice FTSE mib, in condizioni di liquidità abbastanza ridotta.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Construction and Materials	13,7	Industrial Transportation	4,1
Software and Computer Services	11,5	Electricity	4,1
Leisure Goods	9,7	Personal Goods	3,9
General Industrials	8,1	Investment Banking and Brokerage Services	3,8
Electronic and Electrical Equipment	7,7	Health Care Providers	2,7
Pharmaceuticals and Biotechnology	5,2	Telecommunications Service Providers	2,1
Industrial Engineering	4,4	Chemicals	1,3
Technology Hardware and Equipment	4,2	Open End and Miscellaneous Investment Vehicles	1,2

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.