

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

### Report Mensile

www.anthilia.it

25 novembre 2022



Small Cap Italia

### 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		-18,74

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-18,74%	Volatilità annualizzata	15,36%
Rendimento dal lancio	+63,84%	VaR mensile 99%	12,79%
Indice di Sharpe	0,58	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 novembre, il mercato azionario globale ha proseguito nel recupero che aveva iniziato già durante il mese di ottobre. Il movimento è stato prevalentemente guidato dalle borse europee con l'Eurostoxx 50 che ha messo a segno una performance positiva di circa il 9%. Il mercato azionario italiano (FTSEMIB), dopo la sovra performance di ottobre, ha frenato leggermente con un +8.0%. A favorire questo movimento sono state principalmente due ragioni. Per prima possiamo citare una crescita economica più resiliente di quanto le attese macroeconomiche potessero lasciar intendere. Con essa, anche l'earning season europea ha mostrato una certa forza con una sostanziale tenuta dei margini e dei profitti. Un secondo fattore, è stata poi la generale attenuazione delle pressioni inflazionistiche a livello globale, che ha indotto il mercato a consolidare le attese circa un probabile rallentamento del ritmo dei rialzi dei tassi da parte delle principali Banche Centrali e una stance progressivamente sempre meno aggressiva. Infine, verso gli ultimi giorni del mese, a contribuire e a migliorare ulteriormente il sentiment i primi segnali di allentamento delle misure di contenimento del Covid in Cina mentre a livello globale si nota una, seppur lieve, stabilizzazione dei rischi geopolitici assieme ad un inizio inverno tutto sommato mite che ha allentato le pressioni rialziste sui costi energetici. Con specifico riferimento all'Italia, il rally di ottobre e novembre è stato un rialzo "degli indici" che ha coinvolto prevalentemente i titoli large cap. Per contro, le condizioni di liquidità del mercato sono rimaste decisamente compresse e i titoli a minore capitalizzazione hanno beneficiato solo in parte del miglior sentiment del mercato. A novembre, l'indice FTSE ITA MidCap ha messo a segno una performance positiva di +5.7% mentre l'indice FTSE ITA SmallCap del +3.3%. 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 +4.6% e l'esposizione all'azionario è attualmente a circa il 94% del patrimonio.

### Composizione del portafoglio (market cap)



### Esposizione settoriale

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

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 €)	45,6
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)	163,84
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	5,8
Pharmanutra Spa	5,4
Digital Bros Spa	4,9
Somec Spa	4,1
Lu-Ve Spa	3,8
Seri Industrial	3,5
Alerion Cleanpower	3,4
Tinexta	3,3
Safilo Group Spa	3,3
Sesa Spa	3,0

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0