

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

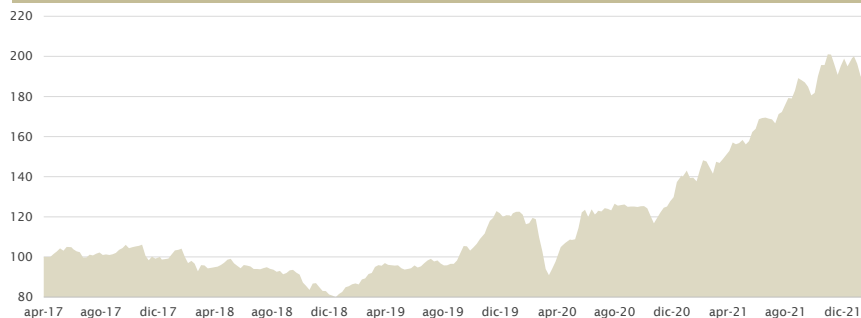
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile 28 gennaio 2022

www.anthilia.it



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 | +14,20 | -0,13 | +0,96 | +2,38 | -0,99 | -6,50 | +7,19 | +11,78 | +16,35 |
| 2021 | -1,61 | +5,05 | +2,90 | +5,37 | +3,49 | +4,43 | +1,67 | +6,16 | +1,07 | +5,87 | -2,53 | +4,86 | +42,96 |
| 2022 | -8,42 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -8,42 |

Analisi della performance

| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | -8,42% | Volatilità annualizzata | 14,81% |
| Rendimento dal lancio | +83,18% | VaR mensile 99% | 12,26% |
| Indice di Sharpe | 0,85 | Massimo drawdown | -26,00% |
| | | Tempo di recupero (mesi) | 22,95 |

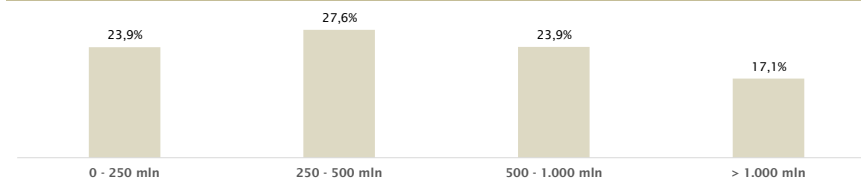
Statistiche calcolate su osservazioni settimanali (fattore di annualizzazione utilizzato pari a 52)

Commento alla gestione

Il 2022 non è iniziato nel migliore dei modi, evidenziando le numerose sfide che gli investitori si troveranno ad affrontare nel corso dell'anno. A gennaio l'azionario europeo ha messo a segno una performance negativa di -3,1%. Il mese di gennaio è iniziato con una brusca fase correttiva dell'azionario globale che ha visto i principali indici pesantemente in negativo nel corso del mese. Tra i mercati più penalizzati, a guidare il ribasso è stato quello USA che solo nella parte finale del mese ha ritrovato un po' di pace recuperando parzialmente le perdite accumulate nelle settimane precedenti. Particolarmente penalizzato il comparto dei titoli tecnologici e "growth", e, di conseguenza, il Nasdaq che, in linea con la debolezza manifestata già a fine 2021, ha riportato le perdite maggiori. Tra i motivi principali della ritrovata risk aversion c'è senza dubbio la modifica della stance da parte della FED che, dopo mesi di inerzia, ha definitivamente dichiarato guerra all'inflazione. La FED ha quindi segnalato l'intenzione di inasprire rapidamente la propria politica monetaria, rialzando i Fed Funds diverse volte nel corso del 2022 e iniziando lo smobilizzo del bilancio entro la fine dell'anno. A ciò si sono poi aggiunti un primo deterioramento dei dati macro, una earnings season con qualche dubbio e i maggiori rischi geopolitici legati al crescere delle tensioni Nato-Russia sulla questione Ucraina. In questo contesto, l'azionario europeo non ha potuto che accorciarsi alle borse US. Tuttavia, grazie al fatto che l'impatto FED risulta "indiretto" ed alla diversa composizione degli indici del Vecchio Continente (componente "tech" meno rappresentata e maggiore esposizione a titoli "value"), le performance europee sono state decisamente meno negative rispetto a quelle US. Con riferimento all'Italia, in linea con quanto osservato nel resto d'Europa, è stata particolarmente negativa la performance delle Mid e Small cap che hanno sofferto maggiormente le prospettive di una politica monetaria più aspra e le ipotesi di un raffreddamento macroeconomico. Ha sicuramente pesato anche l'incertezza politica in concomitanza dell'elezione del Presidente della Repubblica. Ecco quindi che, dopo un 2021 di sovra-performance, gli indici delle mid e small cap italiane hanno decisamente sottoperformato rispetto alle large cap chiudendo il mese rispettivamente a -6,7% e a -3,3%.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

| Settore | Peso (%) | Settore | Peso (%) |
|-------------------------------------|----------|---|----------|
| Construction and Materials | 12,9 | Industrial Transportation | 4,1 |
| Software and Computer Services | 11,5 | Retailers | 3,7 |
| Leisure Goods | 8,4 | Investment Banking and Brokerage Services | 3,6 |
| Personal Goods | 8,3 | Health Care Providers | 3,6 |
| Pharmaceuticals and Biotechnology | 6,0 | General Industrials | 3,4 |
| Technology Hardware and Equipment | 5,3 | Chemicals | 2,2 |
| Electronic and Electrical Equipment | 4,9 | Household Goods and Home Construction | 1,8 |
| Electricity | 4,4 | Aerospace and Defense | 1,6 |

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 €) | 45,3 | |
| Valuta di riferimento | Euro € | |
| Frequenza del NAV | Settimanale | |
| Tipo di OICR | Fondo di diritto italiano UCITS Italia | |
| Domicilio | BNP Paribas Securities Services | |
| Depositaria | PWC | |
| Revisore | 1,875 | classe A30 |
| Management fee (%) | 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) | 183,18 |
| 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 (%) |
|--------------------|----------|
| Saes Getters Spa | 4,9 |
| Pharmanutra Spa | 4,7 |
| Safilo Group Spa | 4,5 |
| Digital Bros Spa | 4,4 |
| Somec Spa | 4,0 |
| Lu-Ve Spa | 3,7 |
| Salcef Spa | 3,6 |
| Alerion Cleanpower | 3,4 |
| Seri Industrial | 3,4 |
| Ovs Spa | 3,3 |

Esposizione valutaria

| Valuta | Peso (%) |
|--------|----------|
| EUR | 100,0 |