

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

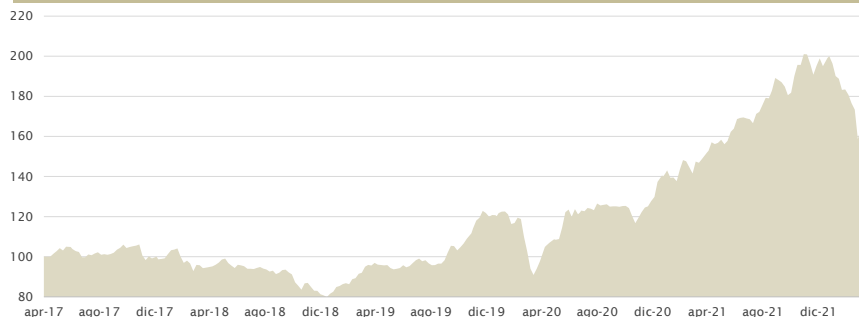
Fondo Azionario Italia Small Cap

Monthly Report 25 marzo 2022
www.anthilia.it



Small Cap Italia

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	-5,36	-1,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,51

Analisi della performance

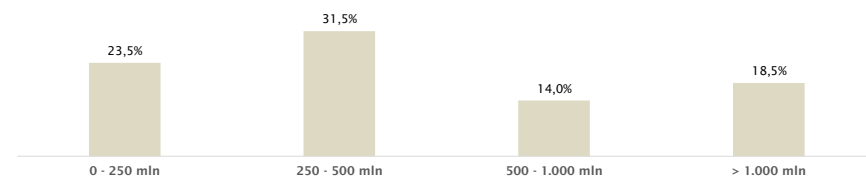
Rendimento da inizio anno	-14,51%	Volatilità annualizzata	15,36%
Rendimento dal lancio	+70,98%	VaR mensile 99%	14,75%
Indice di Sharpe	0,71	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

Il mese di marzo ha avuto due volti distinti sui mercati azionari globali: una prima fase di volatilità e pessimismo, seguita da un successivo recupero. A marzo l'azionario europeo (Eurostoxx50) ha messo a segno una performance lievemente negativa di -0.4%. Nella prima parte del mese è continuata la fase di volatilità (iniziata già nei mesi scorsi) causata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia. In questa fase abbiamo assistito ad una vera e propria capitulation che ha visto le principali piazze europee scivolare in rosso di oltre il 10% in pochi giorni. Successivamente le trattative tra le parti hanno iniziato a fornire i primi segnali di progresso e il mercato ha iniziato ad attribuire una minore probabilità ad una possibile escalation del conflitto. In questa seconda fase, il maggior ottimismo del mercato, unitamente ad un positioning ormai eccessivamente difensivo, ha portato ad un forte rimbalzo tanto che la performance mensile risulta positiva per buona parte degli indici globali. Marzo ha poi visto le Banche Centrali come grandi protagoniste del mese, seconde sole al conflitto ucraino. Durante il mese il FOMC ha messo a segno il primo rialzo dei tassi dal 2018 salvo poi anticiparne altri 7 nel corso dell'anno congiuntamente all'intenzione di iniziare a ridurre il bilancio entro metà anno. Dal canto suo l'ECB ha annunciato un'accelerazione della riduzione del programma di acquisti e non ha escluso eventuali rialzi dei tassi in corso d'anno. Il risultato è stato un significativo rialzo dei tassi a livello globale con una tendenza delle curve ad appiattirsi tanto che la curva dei tassi US ha chiuso il mese completamente invertita nel tratto tra i 2 e i 10 anni. In questo contesto, l'azionario europeo ha messo a segno un movimento a "V" registrando significative perdite nel corso della prima settimana del mese salvo poi recuperarle per intero nei giorni successivi. Con particolare riferimento all'Italia, diversamente da quanto osservato nei mesi scorsi, complice un'esposizione più domestica del business e la sottoperformance accumulata nei mesi scorsi, le Small cap si sono lievemente distinte in positivo chiudendo il mese a +1.3% rispetto al -1.5% del FTSEMIB. L'esposizione all'azionario del fondo è attualmente al 88% del patrimonio.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Construction and Materials	12,4	Health Care Providers	4,1
Software and Computer Services	10,3	Technology Hardware and Equipment	4,0
Leisure Goods	9,5	Investment Banking and Brokerage Services	3,7
Pharmaceuticals and Biotechnology	5,7	Industrial Engineering	3,4
Personal Goods	5,1	Industrial Transportation	3,2
Electricity	5,0	Retailers	3,0
Electronic and Electrical Equipment	4,8	Chemicals	2,0
General Industrials	4,6	Household Goods and Home Construction	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 €)	44,5
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS Italia
Domicilio	Fondo di diritto italiano UCITS 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 A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	170,98
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 (%)
Digital Bros Spa	5,4
Pharmanutra Spa	4,9
Saes Getters Spa	4,8
Seri Industrial	4,6
Alerion Cleanpower	3,7
Somec Spa	3,5
Safilo Group Spa	3,4
Tinexta	3,3
Sesa Spa	3,1
Lu-Ve Spa	3,1

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0