

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile

26 agosto 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	-5,36	-1,38	-2,98	+1,15	-5,86	+3,76	-1,43	-	-	-	-	-19,23

Analisi della performance

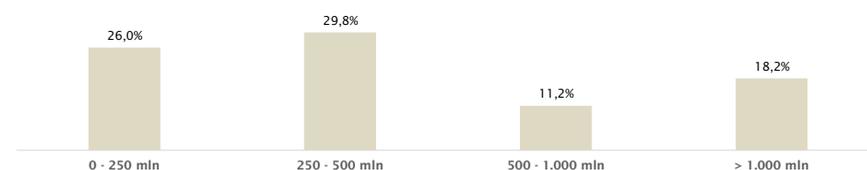
Rendimento da inizio anno	-19,23%	Volatilità annualizzata	15,32%
Rendimento dal lancio	+61,56%	VaR mensile 99%	12,38%
Indice di Sharpe	0,59	Massimo drawdown	-26,00%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

Il mese di Agosto va nuovamente distinto in due fasi: la prima relativamente tranquilla, priva di particolari notizie e caratterizzata da un'earning season di rispetto, in cui il mercato azionario globale ha proseguito nel rimbalzo iniziato a luglio. Una seconda poi, in cui il mercato ha vissuto una nuova fase di risk aversion. Soffermandoci su questa seconda fase, tra i principali motivi del nuovo deterioramento del sentiment ci sono nuovamente le Banche Centrali che hanno disatteso le recenti aspettative circa un possibile rallentamento dei rialzi dei tassi in autunno. Protagonista assoluta, è stata ovviamente la FED. Dopo il FOMC del 27 Luglio, nel quale Powell aveva adottato un tono complessivamente più morbido (dando così respiro ai mercati), la retorica dei membri è progressivamente tornata a farsi sempre più aggressiva, culminando nella testimonianza al Simposio di Jackson Hole, nella quale lo stesso Powell ha confermato la necessità di una stance restrittiva "per un certo periodo" e l'impegno incondizionato nel tentativo di raffreddare l'economia ond'evitare guai ancora peggiori in futuro. Il ritorno a toni così "aspiri" ha inevitabilmente causato un significativo, quanto improvviso, rialzo dei rendimenti globali e, di conseguenza, una nuova ondata di risk aversion che ha pervaso anche i mercati azionari. Passando alle questioni prettamente europee, il quadro è stato poi aggravato dall'accursi della crisi energetica con i prezzi del gas a livelli difficilmente immaginabili qualche tempo fa e, di conseguenza, da nuovi dubbi sulla possibile tenuta del quadro macroeconomico e degli utili aziendali nella seconda metà del 2022. Con specifico riferimento all'Italia, il quadro è stato complessivamente più negativo rispetto al resto d'Europa complice, ovviamente, la delicata fase politica e le inevitabili incertezze in vista del voto del 25 settembre.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Construction and Materials	11,6	Investment Banking and Brokerage Services	3,8
Software and Computer Services	10,3	Personal Goods	3,6
Leisure Goods	9,5	Technology Hardware and Equipment	3,2
Pharmaceuticals and Biotechnology	6,4	Industrial Transportation	3,0
General Industrials	5,7	Industrial Engineering	2,9
Electronic and Electrical Equipment	5,6	Aerospace and Defense	1,9
Electricity	5,3	Open End and Miscellaneous Investment Vehicles	1,9
Health Care Providers	4,2	Chemicals	1,8

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 €)	44,9	
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)	161,56
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 (%)
Pharmanutra Spa	5,8
Saes Getters Spa	5,4
Digital Bros Spa	5,3
Seri Industrial	4,2
Alerion Cleanpower	4,1
Somec Spa	3,6
Tinexta	3,3
Lu-Ve Spa	3,3
Sesa Spa	3,1
Safilo Group Spa	2,9

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0