

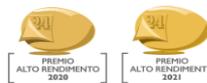
Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

Report Mensile
www.anthilia.it

27 gennaio 2023



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	-2,98	+1,15	-5,86	+3,76	-1,43	-8,75	+5,41	+4,48	-0,95	-19,60
2023	+6,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+6,50

Analisi della performance

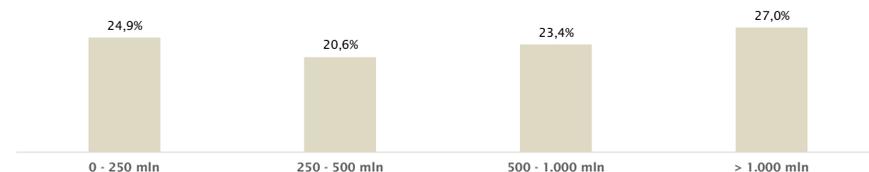
Rendimento da inizio anno	+6,50%	Volatilità annualizzata	15,27%
Rendimento dal lancio	+71,26%	VaR mensile 99%	12,41%
Indice di Sharpe	0,61	Massimo drawdown	-26,67%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento alla gestione

Nel mese di gennaio, dopo la battuta d'arresto di dicembre, il mercato azionario globale ha ripreso il recupero che aveva intrapreso già nel corso del bimestre ottobre-novembre. Il movimento a rialzo è stato prevalentemente guidato dalle borse europee che, ancora una volta, hanno messo a segno una sovraperformance non indifferente nei confronti dell'azionario US. A fine mese l'Eurostoxx 50 ha messo a segno una performance positiva di circa +9.9% mentre il mercato azionario italiano (FTSEMIB) ha guidato il rialzo con un rialzo del +12.7%. Tra i motivi di questa forza dobbiamo probabilmente distinguere gli USA dall'Europa. Negli USA, tra i principali fattori del recente ottimismo, c'è il continuato calo dell'inflazione e le attese per un ulteriore diminuzione dell'entità dei rialzi dei tassi Fed, dai 50 bps di dicembre ai 25 attesi per febbraio. In Europa, la forza dell'azionario è stata favorita da un continuo miglioramento del quadro macro e dal conseguente rientro delle aspettative di recessione (che era ormai data per certa). Congiuntamente ad un miglioramento macro, il progressivo calo del prezzo del gas ha iniziato anche ad alimentare attese nuovamente in calo per l'inflazione. Infine, rimanendo in Europa, l'ottimismo è stato ulteriormente alimentato dalle attese per un rimbalzo dell'economia cinese dopo l'abbandono della politica "zero Covid". In Italia, in linea con quanto osservato nel corso di tutto il recente rimbalzo, le Mid e Small cap hanno marginalmente sottoperformato, nonostante la ritrovata liquidità, rispetto all'indice ed alle Large Cap. A dicembre, l'indice FTSE ITA MidCap ha messo a segno una performance positiva di +9.9% mentre l'indice FTSE ITA SmallCap ha chiuso il mese a +6.6%. Nel corso del mese, Anthilia Small Cap ha incrementato ulteriormente la propria esposizione netta mantenendola in linea con quanto previsto dal mandato. A fine mese, l'esposizione all'azionario è attualmente a circa il 95% del patrimonio.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

Settore	Peso (%)	Settore	Peso (%)
Construction and Materials	14,1	Industrial Engineering	4,0
Software and Computer Services	11,2	Electricity	4,0
Leisure Goods	10,0	Personal Goods	3,8
Electronic and Electrical Equipment	7,8	Industrial Transportation	3,5
General Industrials	6,5	Health Care Providers	3,4
Pharmaceuticals and Biotechnology	5,6	Open End and Miscellaneous Investment Vehicles	1,7
Investment Banking and Brokerage Services	5,2	Chemicals	1,7
Technology Hardware and Equipment	4,1	Finance and Credit Services	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.

Anthilia Small Cap Italia

Gestori	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	49,0
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS Italia
Domicilio	BNP Paribas
Depositaria	PWC
Revisore	1,875
Management fee (%)	1,750
	0,700
	0,500
	15 (high watermark perpetuo)
Performance fee (%)	€ 1.000
Investimento minimo	€ 10.000
	€ 1.000.000
	€ 5.000.000

Classe A30 (Retail PIR)

NAV (Valore quota)	171,26
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	7,8
Tinexta	4,9
Digital Bros Spa	4,8
Pharmanutra Spa	4,8
Seri Industrial	4,1
Somec Spa	4,1
Lu-Ve Spa	4,1
Sesa Spa	3,5
Sanlorenzo Spa	2,9
Salcef Spa	2,9

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0