

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

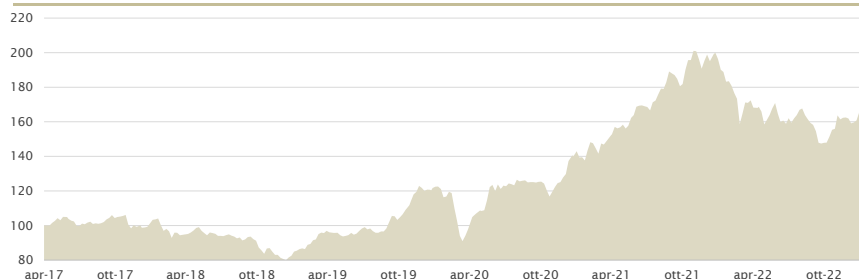
Report Mensile
www.anthilia.it

24 febbraio 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 | +0,12 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | +6,63 |

Analisi della performance

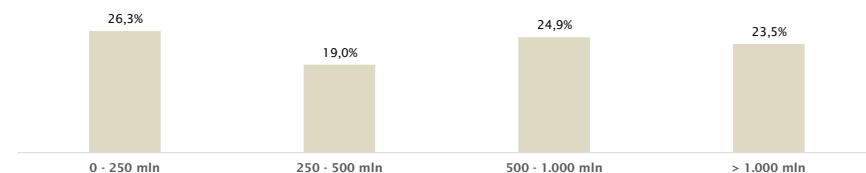
| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +6,63% | Volatilità annualizzata | 15,19% |
| Rendimento dal lancio | +71,46% | VaR mensile 99% | 11,31% |
| Indice di Sharpe | 0,61 | Massimo drawdown | -26,67% |
| | | Tempo di recupero (mesi) | 22,95 |

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

Commento alla gestione

Nel mese di febbraio, dopo il poderoso rally di inizio anno, il mercato azionario europeo ha rallentato la propria corsa e, dopo un ulteriore tentativo di rialzo, ha sostanzialmente chiuso invariato sui livelli di fine gennaio. Da notare, ancora una volta, la sovraperformance delle borse europee rispetto all'azionario US. A fine mese l'Eurostoxx 50 ha messo a segno una performance positiva di circa +2.0% mentre il mercato azionario italiano (FTSEMIB) ha guidato il rialzo con un rialzo del +3.3%. Tra i motivi di questo rallentamento dobbiamo probabilmente distinguere gli USA dall'Europa. Negli USA, tra i principali fattori a cui possiamo imputare il recente pessimismo, possiamo indicare un calo dell'inflazione decisamente meno marcato rispetto a quanto il mercato andava ormai a prezzare congiuntamente a dati macroeconomici contrastanti. Analogamente, anche in Europa l'inflazione ha frenato parzialmente la sua discesa stabilizzandosi su livelli comunque molto elevati ma, diversamente dagli USA, il quadro macroeconomico sembra essere parzialmente più solido e le aspettative di una imminente recessione (che era ormai data per certa) sono andate via via svanendo. Infine, rimanendo in Europa, un ulteriore fattore di sostegno è arrivato dalle attese per un rimbalzo dell'economia cinese dopo l'abbandono della politica "zero Covid". Con specifico riferimento all'Italia, in linea con quanto osservato ormai nel corso di tutto il recente rimbalzo, le Mid e Small cap hanno marginalmente sottoperformato in condizioni di liquidità abbastanza ridotta. A febbraio, l'indice FTSE ITA SmallCap ha messo a segno una performance positiva di +2.4% contro il +3.3% dell'indice FTSE Mib.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

| Settore | Peso (%) | Settore | Peso (%) |
|---|----------|---------------------------------------|----------|
| Construction and Materials | 13,2 | Electricity | 4,0 |
| Software and Computer Services | 11,6 | Technology Hardware and Equipment | 4,0 |
| Leisure Goods | 9,9 | Personal Goods | 3,8 |
| Electronic and Electrical Equipment | 7,8 | Industrial Transportation | 3,4 |
| General Industrials | 6,8 | Health Care Providers | 2,9 |
| Pharmaceuticals and Biotechnology | 5,7 | Telecommunications Service Providers | 2,2 |
| Investment Banking and Brokerage Services | 4,7 | Chemicals | 1,6 |
| Industrial Engineering | 4,7 | Household Goods and Home Construction | 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.

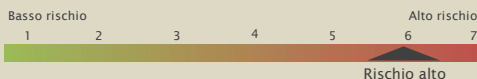
Anthilia Small Cap Italia

| | | |
|-----------------------|---------------------------------|------------|
| Gestori | Paolo Rizzo | |
| AUM comparto (Mln €) | 49,9 | |
| 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 A30 (Retail PIR)

| | |
|--------------------|---|
| NAV (Valore quota) | 171,46 |
| 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 |
| Pharmanutra Spa | 4,7 |
| Digital Bros Spa | 4,5 |
| Lu-Ve Spa | 4,4 |
| Tinexta | 4,3 |
| Somec Spa | 3,9 |
| Seri Industrial | 3,4 |
| Sesa Spa | 3,0 |
| Sanlorenzo Spa | 3,0 |
| Safilo Group Spa | 2,8 |

Esposizione valutaria

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