

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small Cap Italia

Fondo Azionario Italia Small Cap

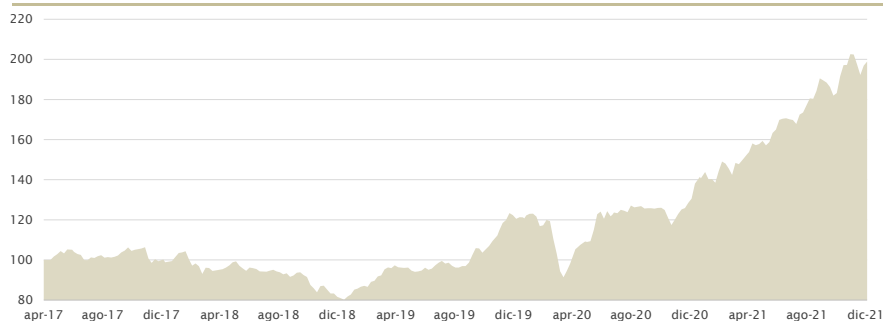
Report Mensile 27 dicembre 2021

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	-	-	-	+1,70	+3,45	-5,02	+1,92	-0,64	+4,98	-0,45	-5,10	-0,94	-0,58
2018	+4,93	-7,18	-2,37	+2,96	-1,60	-1,55	+0,89	-3,70	+0,93	-9,29	-0,74	-1,78	-17,75
2019	+5,95	+3,46	+7,04	+0,11	-1,34	+2,65	+1,42	-1,72	+9,08	+3,45	+12,75	-2,13	+47,66
2020	-3,24	-5,48	-14,44	+13,79	+14,21	-0,12	+0,98	+2,39	-0,99	-6,49	+7,20	+11,82	+16,55
2021	-1,59	+5,06	+2,91	+5,40	+3,50	+4,47	+1,68	+6,20	+1,08	+5,89	-2,52	+4,40	+42,61

Analisi della performance

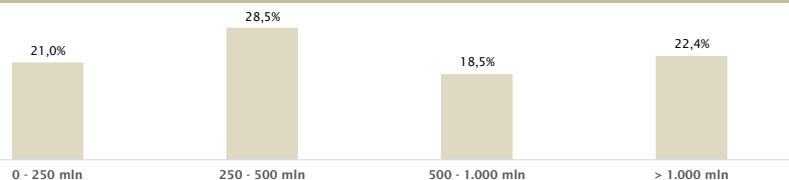
Rendimento da inizio anno	+42,61%	Volatilità annualizzata	14,73%
Rendimento dal lancio	+100,69%	VaR mensile 99%	11,87%
Indice di Sharpe	0,97	Massimo drawdown	-25,96%
		Tempo di recupero (mesi)	22,95

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

Commento mensile

Dicembre, dopo la brusca correzione di novembre, è stato un mese che ha vissuto due fasi distinte: la prima, laterale e particolarmente volatile, mentre la seconda è stata più costruttiva con i principali indici europei che sono tornati nei pressi dei massimi dell'anno. A dicembre l'azionario europeo ha messo a segno una performance più che positiva, analogamente la performance dell'azionario italiano. Nella prima metà del mese i mercati hanno vissuto una fase di assestamento caratterizzata ancora da elevata volatilità e con una price action laterale. Caratterizzata da due eventi: l'inasprimento della politica FED e il diffondersi della variante Omicron. Per quanto riguarda il primo, il FOMC di dicembre, come atteso, ha confermato l'accelerazione della riduzione del programma di acquisti oltre che l'intenzione di alzare i tassi per 3 volte nel corso del 2022. Per quanto riguarda la pandemia, il diffondersi della variante Omicron (particolarmente in grado di infettare guariti e vaccinati) si è via via reso sempre più evidente con diversi paesi che si sono trovati a dover fronteggiare un'impennata dei casi e numeri da record. Quindi tra attese per le Banche Centrali e un newflow pandemico in costante evoluzione, i mercati hanno faticato a trovare una vera e propria direzionalità e la volatilità si è mantenuta su livelli elevati. Nella seconda metà del mese però, i mercati azionari (almeno quelli dei paesi industrializzati) hanno via via ritrovato forza con Wall Street che è tornata a segnare massimi storici e gli indici europei che si sono riportati nei pressi dei massimi dell'anno. A favorire il sentiment, il newflow sulla pandemia e la percezione che Omicron sia in generale meno letale delle precedenti varianti. Il mercato, così come anche l'opinione pubblica, ha quindi iniziato a focalizzarsi maggiormente sui dati relativi alle ospedalizzazioni (ancora contenute) piuttosto che al numero dei contagiati, ritrovando parziale serenità. In secondo luogo, la nuova stance delle banche centrali ha avuto riflessi tutto sommato modesti sui rendimenti, i cui rialzi sono stati moderati mentre le aspettative degli utili societari lasciano intendere una nuova earning season ancora positiva. L'andamento dell'azionario italiano è stato pressoché identico a quello europeo. Un po' sottotono invece le Mid e Small cap che non hanno gradito l'avanzare di Omicron e l'elevata volatilità del mese. Dopo mesi di sovra-performance, l'indice delle small cap italiane ha leggermente sottoformato rispetto alle large cap chiudendo comunque in positivo.

Composizione del portafoglio (market cap)



Esposizione settoriale

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

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 €)	47,9
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
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 A (Retail ordinaria)

NAV (Valore quota)	200,69
Data di lancio	07/04/2017
ISIN Code	IT0005247132
Bloomberg ticker	ANTSCIA 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	5,0
Saes Getters Spa	4,5
Safilo Group Spa	4,2
Alerion Cleanpower	4,0
Digital Bros Spa	3,8
Somec Spa	3,7
Seri Industrial	3,6
Lu-Ve Spa	3,6
Salcef Spa	3,3
Tinexta	3,3

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,0