

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
29 giugno 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	45,98 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Settimanale
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Performance fee (%)	15

Info classe

NAV (Valore quota)	159,82
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247132
Bloomberg ticker	ANTSCIA IM
Management fee (%)	1.75
Minimum investment	10000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

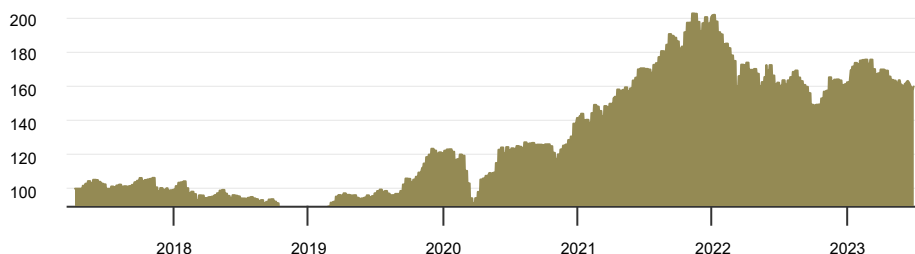
Politica di investimento

Anthilia Small Cap adotta una strategia full equity focalizzata sulle PMI italiane. Il Fondo è un investimento qualificato per i piani di risparmio individuale a lungo termine (PIR) italiani. Investe principalmente (almeno l'80%) in azioni quotate di società italiane con capitalizzazione di mercato fino a 500 milioni di €. Il 30% del Portafoglio è investito in azioni non comprese nell'indice FTSE MIB/MID. L'investimento in emittenti europei è limitato al 20%. Il Fondo può investire in via residuale (fino al 10%) in OICR e limitati derivati (fino al 30%). L'approccio è una pura analisi bottom-up basata su una conoscenza approfondita e diretta delle aziende. I gestori dell'azienda target, la piattaforma dei prodotti e la strategia vengono analizzati accuratamente prima che venga effettuato l'investimento. L'orizzonte temporale del Fondo non è inferiore a 3-5 anni.

Top holdings

Descrizione	Peso
SAES GETTERS SPA	7,45%
PHARMANUTRA SPA	5,08%
CYBEROO SPA	4,99%
SOMEK SPA	4,95%
DIGITAL BROS	4,72%
LU-VE SPA	4,70%
SALCEF GROUP SPA	3,96%
SCIUKER FRAMES SPA	3,74%
DANIELI & CO	3,43%
SERI INDUSTRIAL SPA	3,32%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	3,28	2,85	6,20	1,08	5,89	-2,52	4,88	43,26
2022	-8,41	-5,35	-1,37	-2,97	1,16	-5,85	3,76	-1,42	-8,74	5,42	4,49	-0,94	-19,50
2023	6,51	0,13	-1,92	-3,57	-3,20	0,85	-	-	-	-	-	-	-1,53

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-1,53%	Volatilità annualizzata	15,20%
Rendimento dal lancio	59,82%	Massimo drawdown	-26,58%
Indice di Sharpe	0,57	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	7,51%	Correlazione col mercato*	0,20
Beta*	0,14	ESG score**	62.7/100

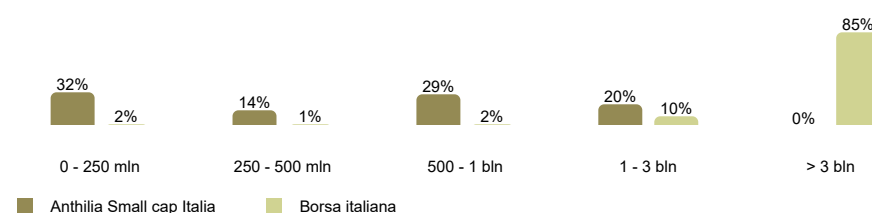
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE MIB Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 a 100 (non investibile, massimamente virtuosa)

Commento del gestore

Il mese di giugno ha avuto un decorso generalmente positivo sui principali mercati azionari del globo. Negli USA il quadro macro ha dato segnali di miglioramento, con un recupero dell'attività sull'immobiliare, e un continuato entusiasmo nei confronti del settore tecnologico, allettato dagli sviluppi relativi all'intelligenza artificiale. Dati relativamente benigni sul fronte inflazione hanno contribuito ad alimentare attese di un soft landing per l'economia USA. In Europa, il quadro macro ha continuato a dare segnali di perdita di momentum. Ad un settore manifatturiero in contrazione si è aggiunto, nella parte finale del trimestre, un tendenziale rallentamento del settore servizi, in particolare in Nord Europa. Con queste premesse la performance dell'azionario continentale è stata più altalenante, ma un'accelerazione al rialzo verso fine mese permette agli indici di chiudere con performance positive, in particolare da parte delle piazze di Milano e Madrid. Sul fronte tassi, la retorica decisamente aggressiva delle banche centrali occidentali, insieme con il citato rimbalzo congiunturale negli USA, ha prodotto rialzi dei rendimenti generalizzati, e un ritorno a invertirsi delle curve dei tassi. I mercati azionari - dopo le buone performances registrate - attendono conferma dai risultati aziendali semestrali. Sullo sfondo resta la dicotomia tra l'andamento dell'inflazione e le prospettive economiche. Guardando i mercati azionari, l'effetto dell'inflazione pare confinato ad alcuni settori specifici (elettronica di consumo, telefonia) mentre altri paiono non risentire degli incrementi dei prezzi (turismo, semiconduttori), anche se i segni di rallentamento economico iniziano ad essere evidenti. Per quanto riguarda l'Italia, è proseguita la sottoperformance delle small/mid cap rispetto all'indice generale.

Composizione del portafoglio - market cap



Il fondo investe per l'80% in imprese che al momento dell'emissione capitalizzano meno di 500 mln€

Top sectors

Settore	Peso	Settore	Peso
Apparecchi elettronici e componenti	15,34%	Macchine e apparati industriali	8,77%
Società finanziarie, d'investimento e altre	11,14%	Telecomunicazioni	6,76%
Trasporti e traffico	9,46%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,73%
Materiali edili e costruzioni	9,39%	Industrie di imballaggi	2,99%
Internet, software & servizi IT	8,91%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	2,80%