

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
31 luglio 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	46,43 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Performance fee (%)	15

Info classe

NAV (Valore quota)	159,03
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

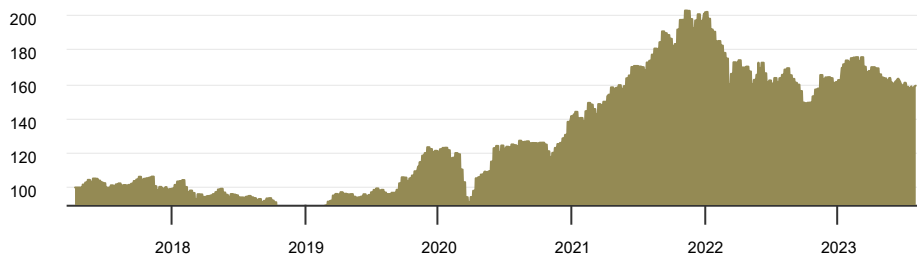
Politica di investimento

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	7,83%
CYBEROO SPA	5,58%
SOMEC SPA	4,94%
PHARMANUTRA SPA	4,91%
LU-VE SPA	4,52%
SERI INDUSTRIAL SPA	4,06%
SALCEF GROUP SPA	4,01%
SCIUKER FRAMES SPA	3,92%
DIGITAL BROS	3,75%
DANIELI & CO	3,51%

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	1,42	-1,05	-	-	-	-	-	-2,01

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-2,01%	Volatilità annualizzata	15,13%
Rendimento dal lancio	59,03%	Massimo drawdown	-26,58%
Indice di Sharpe	0,56	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	7,93%	Correlazione col mercato*	0,09
Beta*	0,07	ESG score**	62.7/100

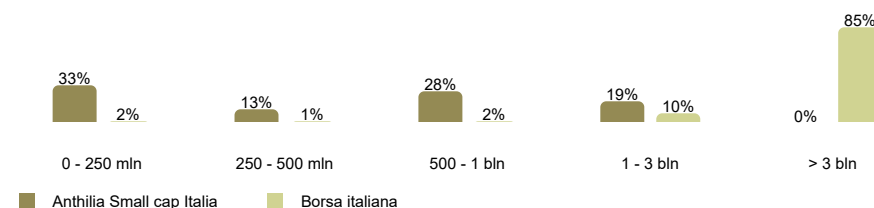
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE MIB Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

Commento del gestore

Il mese di luglio è stato positivo per i mercati azionari. Dopo un inizio difficile tutti i principali indici europei hanno ripreso tono, concludendo il mese con una performance positiva. L'Eurostoxx50 ha con una performance di +1.6%, mentre il Ftsemib con +5.0%. A guidare il rialzo azionario è stata Wall Street che, dopo qualche mese sottotono, ha ripreso vigore trascinando l'azionario globale e chiudendo con oltre +3% (l'S&P500). Alla base del rialzo vi sono una serie di dati macro USA che rafforzano i recenti segnali di una ripresa del ciclo. Anche l'earning season in corso ha dato supporto con oltre l'80% delle aziende che hanno finora riportato battendo in media del 5% le stime. Meno brillante il quadro europeo sia sul fronte macro che per quanto riguarda le indicazioni delle aziende date in corso dell'earning season. In Europa, infatti, i recenti dati macro continuano a mostrare elementi di debolezza e l'earning season in corso sta mostrando risultati meno brillanti che in US, con solo il 50% delle aziende oltre le stime. Relativamente alle Banche Centrali, a luglio, abbiamo assistito ad un ulteriore rialzo sia da parte della Fed che della BCE. Tuttavia, la retorica dei banchieri si è via via fatta più incerta e, in un certo senso, attendista, portando il mercato a scommettere su una fine dei rialzi o comunque su una pausa (il mercato dei tassi US attribuisce una probabilità ormai superiore al 50% che questo rialzo sia stato l'ultimo della serie). Il FTSE MIB si è distinto in positivo rispetto al resto d'Europa grazie alla performance dei finanziari e delle banche, ma anche del comparto automotive con Stellantis in testa. La forte performance è limitata alle società appartenenti al Ftsemib e, ancora una volta, la sottoperformance di mid e small cap è evidente. L'indice Ftse Ita Mid e Ftse Ita Small hanno concluso il mese con una performance quasi nulla di +0.4% e +0.6%.

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	16,24%	Trasporti e traffico	9,17%
Società finanziarie, d'investimento e altre	10,82%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,54%
Materiali edili e costruzioni	9,53%	Telecomunicazioni	5,57%
Internet, software & servizi IT	9,25%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	3,22%
Macchine e apparati industriali	9,20%	Industrie di imballaggi	3,12%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.