

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A30
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)	157,45
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSCI3 IM
Management fee (%)	1.875
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

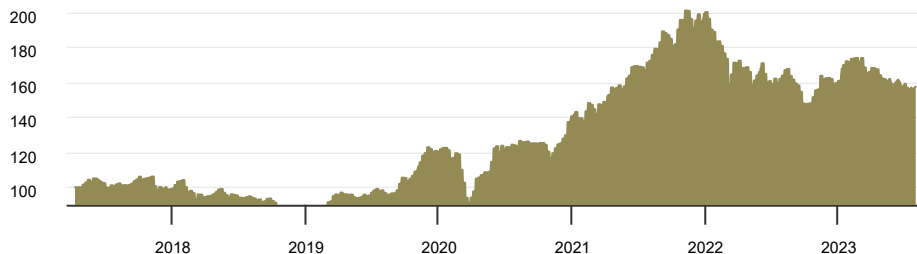
Politica di investimento

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	-	-	-	1,52	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	3,25	2,84	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	-1,93	-3,58	-3,21	1,41	-1,06	-	-	-	-	-	-2,09

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-2,09%	Volatilità annualizzata	14,99%
Rendimento dal lancio	57,45%	Massimo drawdown	-26,67%
Indice di Sharpe	0,56	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	7,76%	Correlazione col mercato*	0,09
Beta*	0,06	ESG score**	62.7/100

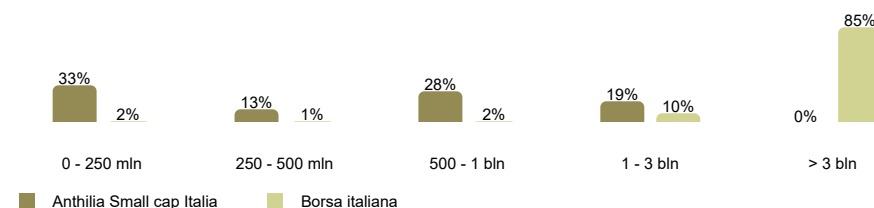
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE MIB Index

** 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.