

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
31 agosto 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	46,15 €
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)	157,14
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

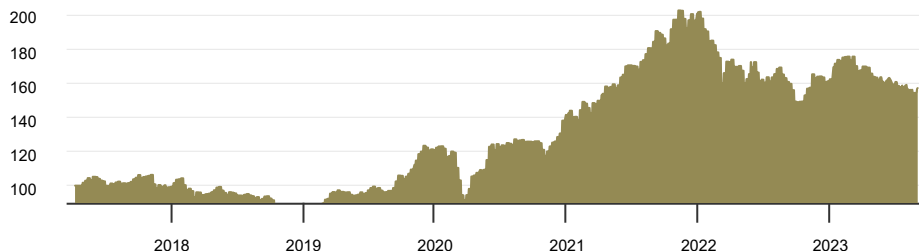
Politica di investimento

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	7,82%
CYBEROO SPA	5,47%
SOMEC SPA	4,90%
PHARMANUTRA SPA	4,68%
DIGITAL BROS	4,46%
SERI INDUSTRIAL SPA	4,25%
SALCEF GROUP SPA	4,21%
LU-VE SPA	4,11%
TINEXTA SPA	3,90%
DANIELI & CO	3,68%

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	-1,19	-	-	-	-	-3,18

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-3,18%	Volatilità annualizzata	15,05%
Rendimento dal lancio	57,14%	Massimo drawdown	-26,58%
Indice di Sharpe	0,54	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	7,64%	Correlazione col mercato*	0,10
Beta*	0,07	ESG score**	62.7/100

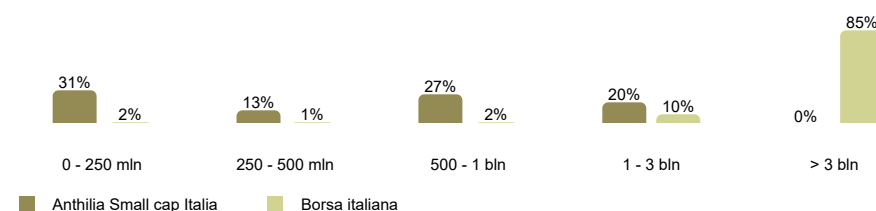
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE MIB Index

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

Commento del gestore

Agosto è stato un mese complessivamente negativo per i principali mercati azionari. Dopo un inizio difficile, che ha visto tutti i principali indici europei e US in forte calo, nella seconda metà del mese c'è stato un generale recupero che ha permesso di limitare le perdite. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese con una performance di -3,5% mentre il Ftsemib di -2,5%. Un rialzo generalizzato, trainato dai tassi USA, dettato in parte dalle massicce nuove emissioni di treasury negli States e da dati macro relativamente forti tra la fine di luglio e inizio agosto. Con il symposium di Jackson Hole alle porte, il rialzo dei tassi US ha trascinato con sé anche i rendimenti europei e sostenuto il ribasso dei principali listini. Nella seconda metà del mese, al contrario, i dati macroeconomici hanno dato segnali ben più cauti invertendo completamente la narrativa da "good news, bad news" a un "bad news, good news". I dati sui PMI hanno segnato un inasprirsi del rallentamento negli US e, soprattutto, in Europa. Peculiarità il rallentamento dei servizi che ad agosto hanno iniziato a soffrire gli effetti delle politiche monetarie restrittive. Dati macro deboli hanno portato i tassi globali a rientrare dopo la corsa di inizio mese sostenendo il parziale recupero dell'azionario. Ad agosto, in controtendenza a quanto osservato negli ultimi mesi e trimestri, la mid e small cap hanno sovraperformato il Ftsemib.

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	16,45%	Società finanziarie, d'investimento e altre	8,91%
Trasporti e traffico	11,13%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,23%
Materiali edili e costruzioni	9,23%	Telecomunicazioni	6,10%
Internet, software & servizi IT	9,14%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	3,16%
Macchine e apparati industriali	8,96%	Industrie di imballaggi	3,09%

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.