

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
28 settembre 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	41,43 €
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)	141,20
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

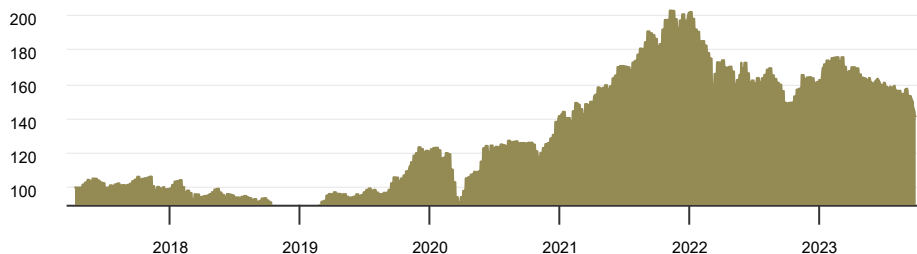
Politica di investimento

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	9,95%
SOMEK SPA	5,22%
DANIELI & CO	5,08%
CYBEROO SPA	4,99%
PHARMANUTRA SPA	4,71%
DIGITAL BROS	4,28%
SALCEF GROUP SPA	4,13%
SERI INDUSTRIAL SPA	3,83%
TINEXTA SPA	3,67%
LU-VE SPA	3,58%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	-10,15	-	-	-	-13,00

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-13,00%	Volatilità annualizzata	15,04%
Rendimento dal lancio	41,20%	Massimo drawdown	-30,31%
Indice di Sharpe	0,42	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	3,92%	Correlazione col mercato*	0,82
Beta*	0,67	ESG score**	62.7/100

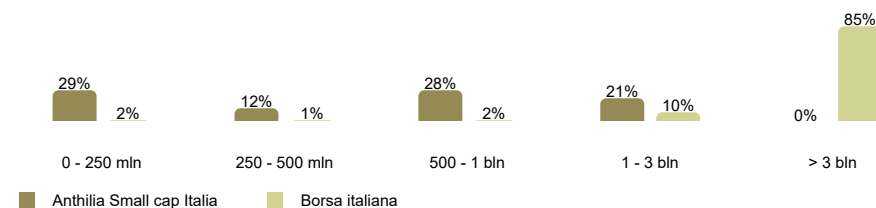
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

Commento del gestore

Settembre è stato negativo per i principali mercati azionari globali. Dopo un inizio più stabile (in attesa delle Banche Centrali), la seconda metà del mese è stata marcata da un forte rialzo dei rendimenti a livello globale e da una performance negativa per tutti i principali indici azionari. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese a -3.2% mentre il Ftsemib a -2.3%. A causare il ribasso i meeting delle principali Banche Centrali, le quali, sebbene sui tassi siano andate in ordine sparso (pausa per la Fed, ultimo rialzo per la BCE che ha però segnalato una pausa. BoE ferma), hanno avuto tutte un tono complessivamente più hawkish delle attese, soprattutto in relazione al mantenere tassi elevati più a lungo di quanto desiderato dal mercato. Sul fronte macroeconomico i dati hanno confermato uno scenario non proprio roseo a partire da quelli di sentiment, al lavoro US, ai PMI ancora ampiamente in area contrazione fino a un'inflazione in calo (negli USA) ma comunque sui livelli elevati. Il FTSE MIB si è ancora una volta distinto in positivo rispetto al resto d'Europa grazie alle banche che, oltre ad uno scenario di tassi favorevole, hanno beneficiato del dietrofront del governo riguardo alla tassa sugli extra profitti. Diversa storia invece per tutto il resto dell'indice e, in particolar modo, per le small e mid cap che, complici i flussi PIR in uscita che non accennano a frenare. L'indice Ftse Ita Mid e Ftse Ita Small hanno concluso il mese a -7.7% e +6.8% contro il -2.3% del 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	17,33%	Internet, software & servizi IT	8,43%
Trasporti e traffico	10,95%	Telecomunicazioni	5,61%
Macchine e apparati industriali	9,83%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,12%
Materiali edili e costruzioni	9,07%	Industrie di imballaggi	3,03%
Società finanziarie, d'investimento e altre	8,94%	Computer HW e rete d'impianti di comunicac.	2,67%

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.