

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A30
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
31 ottobre 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	37,24 €
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)	129,64
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

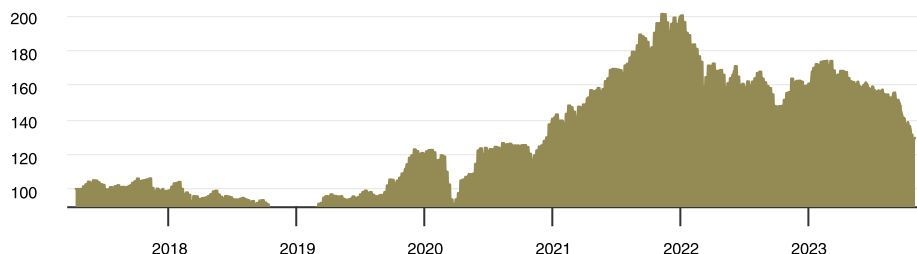
Politica di investimento

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	10,97%
DANIELI & CO	5,39%
CYBEROO SPA	5,08%
PHARMANUTRA SPA	5,03%
SOMEC SPA	4,77%
DIGITAL BROS	4,74%
SALCEF GROUP SPA	4,67%
TINEXTA SPA	4,30%
LU-VE SPA	3,42%
SERI INDUSTRIAL SPA	3,10%

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	-1,20	-9,25	-8,18	-	-	-19,39

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-19,39%	Volatilità annualizzata	14,91%
Rendimento dal lancio	29,64%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,42	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	3,76%	Correlazione col mercato*	0,82
Beta*	0,67	ESG score**	62,7/100

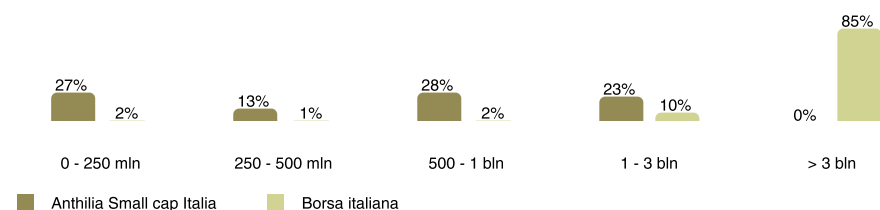
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

Commento del gestore

Ottobre, in linea con il bimestre precedente, è stato negativo, con perdite sui principali indici globali. Dopo un inizio relativamente tranquillo e stabile, la seconda metà ha visto un forte ribasso degli indici azionari che, solo alla fine, hanno registrato un modesto recupero. L'Eurostoxx50 ha chiuso a -2.7%, il Ftsemib a -1.8%. Diversi i driver. In US i robusti dati macro di fine Q3 hanno indotto il mercato obbligazionario a scontare tassi elevati più a lungo ("higher for longer"). Il rialzo dei rendimenti sulle scadenze più lunghe ha prodotto un inasprimento delle condizioni finanziarie, con impatto sul sentiment azionario. In EU il quadro macro non offre i segnali costruttivi degli US, ma i rendimenti obbligazionari sono saliti con quelli americani, con lo stesso effetto sul sentiment azionario. L'attacco di Hamas e la rappresaglia di Israele hanno prodotto tensioni geopolitiche e alimentato ulteriori timori circa un allargamento del conflitto, con inevitabile impatto sui sentiment e sulle quotazioni del greggio. In EU le risultanze dell'earning season sono meno brillanti che oltreoceano e le guidances sono più pessimiste. In Italia c'è stato un deciso innalzamento dei rendimenti, con lo spread vs Bund oltre 200 punti. Con le incertezze legate alla manovra di bilancio e un'earning season non brillante, questo ha causato un forte calo dell'azionario, in particolare di mid e small cap. Ftse Ita Mid e Small chiudono a -3.3% e -5.5%.

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	17,61%	Internet, software & servizi IT	7,80%
Trasporti e traffico	12,71%	Telecomunicazioni	6,02%
Società finanziarie, d'investimento e altre	9,55%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,23%
Macchine e apparati industriali	9,48%	Industrie di imballaggi	2,90%
Materiali edili e costruzioni	7,83%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	2,63%

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.