

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
29 dicembre 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	45,28 €
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)	150,35
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

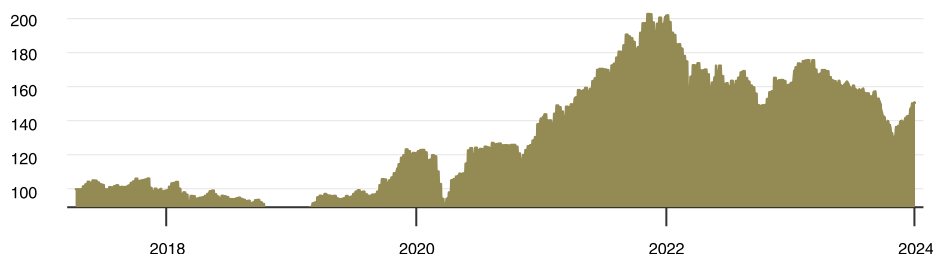
Politica di investimento

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	9,23%
DANIELI & CO	5,29%
CYBEROO SPA	5,25%
PHARMANUTRA SPA	4,97%
SOMEC SPA	4,70%
TINEXTA SPA	4,49%
SALCEF GROUP SPA	4,30%
DIGITAL BROS	4,04%
LU-VE SPA	3,86%
SERI INDUSTRIAL SPA	3,30%

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	-9,24	-8,17	7,58	6,71	-7,36

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-7,36%	Volatilità annualizzata	15,02%
Rendimento dal lancio	50,35%	Massimo drawdown	-36,05%
Indice di Sharpe	0,46	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,57%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,67	ESG score**	62,7/100

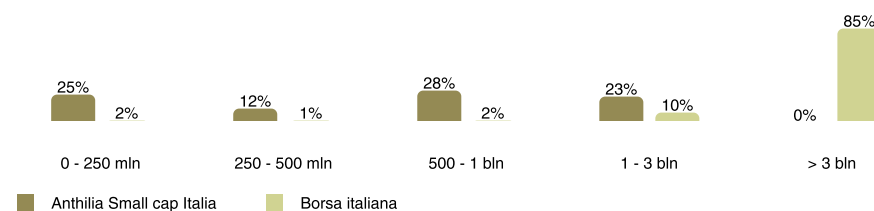
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

Commento del gestore

Il mese di dicembre, in linea con novembre, è stato un mese estremamente positivo per l'azionario che, nella prima metà del mese, ha proseguito il rally salvo poi stabilizzarsi nella seconda metà del mese. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di novembre con una performance positiva, seguito a ruota dal Ftsemib. Già nel corso di novembre, il mercato aveva iniziato a mettere in dubbio la retorica dei tassi "higher for longer", convincendosi sempre più del fatto che le Banche Centrali avessero ormai raggiunto il picco e iniziando a scontare numerosi tagli già nel corso del 2024. Con dicembre, questa convinzione si è di fatto rafforzata e l'azionario globale ha proseguito nel rally iniziato il mese precedente salvo poi stabilizzarsi e lateralizzare nella seconda metà del mese. Con particolare riferimento all'Italia, abbiamo assistito ad un ulteriore recupero per il comparto delle mid e small cap. Aspettative di ribasso dei tassi hanno favorito il comparto e i flussi in uscita degli ultimi mesi sembrano essersi fermati o, quantomeno, essersi presi una pausa. L'indice Ftse Ita Mid e Ita Small hanno concluso il mese positivamente, mettendo a segno per il secondo mese consecutivo un forte recupero relativo dopo la sottoperformance degli ultimi trimestri.

Composizione del portafoglio - market cap



Il fondo investe per il 70% in imprese che al momento dell'emissione capitalizzano meno di 1 mld€

Top sectors

Settore	Peso	Settore	Peso
Internet, software & servizi IT	16,22%	Telecomunicazioni	5,05%
Apparecchi elettronici e componenti	15,95%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	4,97%
Trasporti e traffico	13,19%	Industrie di imballaggi	2,80%
Macchine e apparati industriali	10,32%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	2,74%
Materiali edili e costruzioni	8,33%	Salute e servizi sociali	2,45%

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.