

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A30
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
30 aprile 2024



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	45,78 €
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)	146,21
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

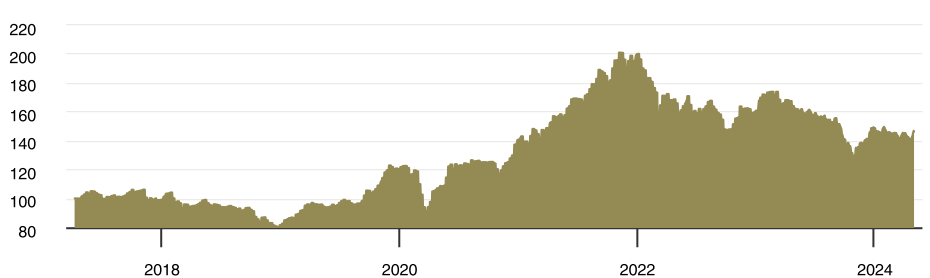
Politica di investimento

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 il 70%) in azioni quotate di società italiane con capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo 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	7,26%
CYBERO SPA	6,65%
DANIELI & CO	5,95%
PHARMANUTRA SPA	4,85%
SALCEF GROUP SPA	4,59%
TINEXTA SPA	4,00%
SERI INDUSTRIAL SPA	3,88%
LU-VE SPA	3,67%
DAMICO INTERNATIONAL SHIPPI	3,62%
DIGITAL BROS	3,36%

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	7,57	6,70	-7,48
2024	-0,10	-2,71	0,44	0,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,73

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-1,73%	Volatilità annualizzata	14,74%
Rendimento dal lancio	46,21%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,41	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,41%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,66	ESG score**	64.9/100

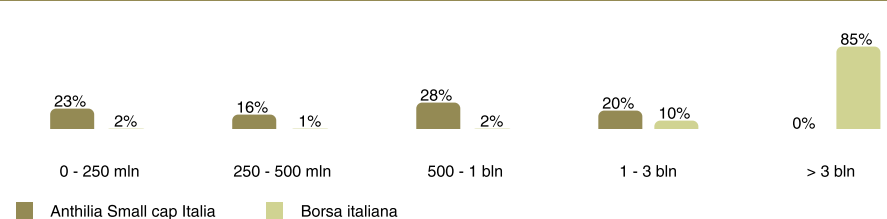
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

Commento del gestore

Battuta d'arresto ad aprile per l'azionario europeo ed italiano dopo lo straordinario rally degli ultimi mesi. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di marzo con una performance di -2.7% perfettamente allineata con quella del Ftsemib. Il principale driver di questo cambio di rotta è stata l'inflazione che, negli USA, ha continuato a sorprendere a rialzo portando ad un repricing delle aspettative di politica monetaria. La curva dei tassi è così passata a scontare solo 1 o 2 tagli da parte della FED nel corso del 2024 rispetto ai 3 previsti a marzo. Nell'Eurozona e in UK, i dati inflattivi sono stati più benigni ma i tassi a medio lungo termine si sono comunque mossi in coro con quelli USA. Un altro driver di risk aversion è stato poi la Geopolitica, con le schermaglie tra Iran e Israele ad alimentare ulteriormente la tensione nel corso del mese. Con particolare riferimento all'Italia, dopo ormai diversi mesi e trimestri di sotto performance, ad aprile abbiamo finalmente assistito ad una ripresa delle small cap italiane che hanno trovato un po' di sollievo sovra performando sia il FtseMid che il Ftse Ita Mid. A fine aprile il Ftse Ita Small Cap ha chiuso il mese in positivo a +1.7% mentre il Ftse Ita Mid con un -1.6%.

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	16,73%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,56%
Apparecchi elettronici e componenti	15,72%	Telecomunicazioni	3,58%
Trasporti e traffico	14,54%	Salute e servizi sociali	3,13%
Macchine e apparati industriali	13,08%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	2,47%
Materiali edili e costruzioni	5,59%	Industrie di imballaggi	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.