

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A30
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
30 novembre 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	41,35 €
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)	139,44
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

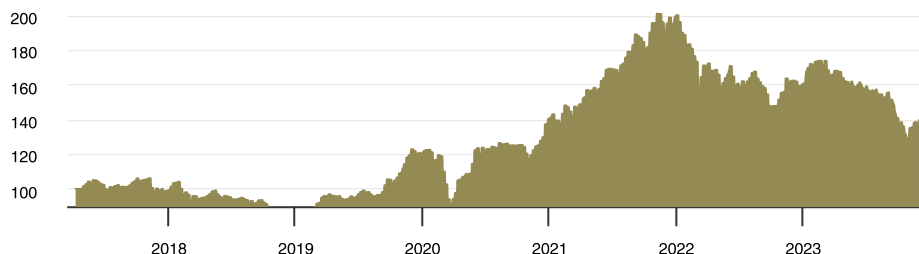
Politica di investimento

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	9,72%
DANIELI & CO	5,38%
CYBEROO SPA	5,27%
SOMECA SPA	5,16%
PHARMANUTRA SPA	4,93%
SALCEF GROUP SPA	4,48%
TINEXTA SPA	4,22%
DIGITAL BROS	3,99%
LU-VE SPA	3,59%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	3,34%

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	-	-13,29

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-13,29%	Volatilità annualizzata	14,91%
Rendimento dal lancio	39,44%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,39	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,41%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,66	ESG score**	62,7/100

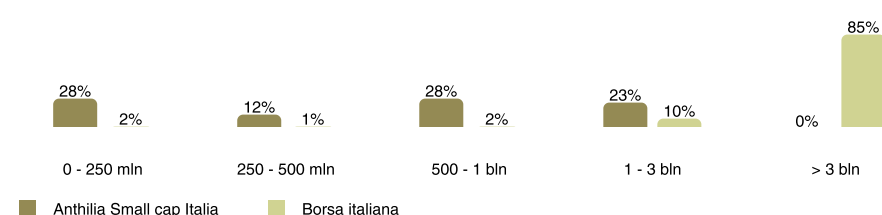
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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 novembre, in discontinuità con i tre mesi precedenti, è stato un mese estremamente positivo per gran parte delle asset class e, soprattutto, per l'azionario. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di novembre con una performance di +8,0% seguito a ruota dal Ftsemib con il suo +7,5%. In controtendenza con i mesi precedenti, il mercato ha iniziato a mettere in dubbio la retorica dei tassi "higher for longer", convincendosi sempre più del fatto che le Banche Centrali abbiano ormai raggiunto il picco dei tassi e iniziando a scontare possibili tagli già nel secondo trimestre del 2024. Dati macroeconomici deboli ma abbastanza costruttivi (soprattutto negli Usa e un po' meno in Europa) e dati di inflazione sempre più bassi hanno spinto il mercato a sposare anche la tesi del "soft landing" ovvero a iniziare a dare credito alle Banche Centrali di esser riuscite a scongiurare l'inflazione senza causare una profonda recessione o anche solo qualcosa in più di un rallentamento macroeconomico. In questo contesto abbiamo assistito ad un significativo ribasso dei rendimenti che ha sostenuto e spinto l'azionario e gli asset rischiosi a livello globale. Con particolare riferimento all'Italia, segnali incoraggianti anche per il settore 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 a +9,2% e +7,1%.

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	16,33%	Internet, software & servizi IT	8,08%
Trasporti e traffico	13,65%	Telecomunicazioni	5,21%
Società finanziarie, d'investimento e altre	10,02%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	4,93%
Macchine e apparati industriali	9,70%	Industrie di imballaggi	2,86%
Materiali edili e costruzioni	9,08%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	2,71%

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.