

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A30
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
31 agosto 2023



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	46,15 €
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)	155,57
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

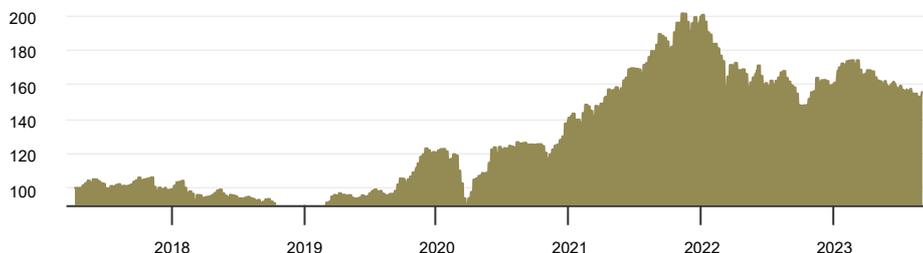
Politica di investimento

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	7,82%
CYBEROO SPA	5,47%
SOMEC SPA	4,90%
PHARMANUTRA SPA	4,68%
DIGITAL BROS	4,46%
SERI INDUSTRIAL SPA	4,25%
SALCEF GROUP SPA	4,21%
LU-VE SPA	4,11%
TINEXTA SPA	3,90%
DANIELI & CO	3,68%

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	-	-	-	-	-3,26

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-3,26%	Volatilità annualizzata	14,91%
Rendimento dal lancio	55,57%	Massimo drawdown	-26,67%
Indice di Sharpe	0,54	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	7,48%	Correlazione col mercato*	0,10
Beta*	0,07	ESG score**	62,7/100

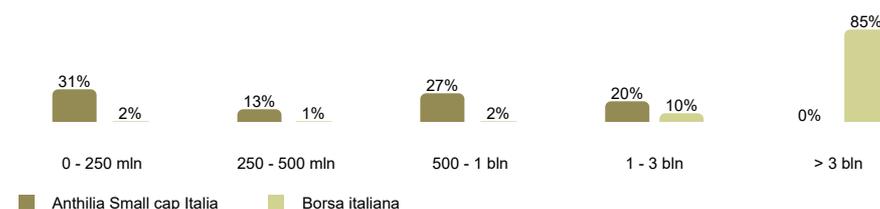
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE MIB Index

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

Commento del gestore

Agosto è stato un mese complessivamente negativo per i principali mercati azionari. Dopo un inizio difficile, che ha visto tutti i principali indici europei e US in forte calo, nella seconda metà del mese c'è stato un generale recupero che ha permesso di limitare le perdite. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese con una performance di -3,5% mentre il Ftsemib di -2,5%. Un rialzo generalizzato, trainato dai tassi USA, dettato in parte dalle massicce nuove emissioni di treasury negli States e da dati macro relativamente forti tra la fine di luglio e inizio agosto. Con il symposium di Jackson Hole alle porte, il rialzo dei tassi US ha trascinato con sé anche i rendimenti europei e sostenuto il ribasso dei principali listini. Nella seconda metà del mese, al contrario, i dati macroeconomici hanno dato segnali ben più cauti invertendo completamente la narrativa da "good news, bad news" a un "bad news, good news". I dati sui PMI hanno segnato un inasprirsi del rallentamento negli US e, soprattutto, in Europa. Peculiarità il rallentamento dei servizi che ad agosto hanno iniziato a soffrire gli effetti delle politiche monetarie restrittive. Dati macro deboli hanno portato i tassi globali a rientrare dopo la corsa di inizio mese sostenendo il parziale recupero dell'azionario. Ad agosto, in controtendenza a quanto osservato negli ultimi mesi e trimestri, la mid e small cap hanno sovraperformato il 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	16,45%	Società finanziarie, d'investimento e altre	8,91%
Trasporti e traffico	11,13%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,23%
Materiali edili e costruzioni	9,23%	Telecomunicazioni	6,10%
Internet, software & servizi IT	9,14%	Computer HW e rete d'impianti di comunicaz.	3,16%
Macchine e apparati industriali	8,96%	Industrie di imballaggi	3,09%