

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
27 marzo 2024



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	46,00 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Performance fee (%)	1,5

Info classe

NAV (Valore quota)	146,26
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

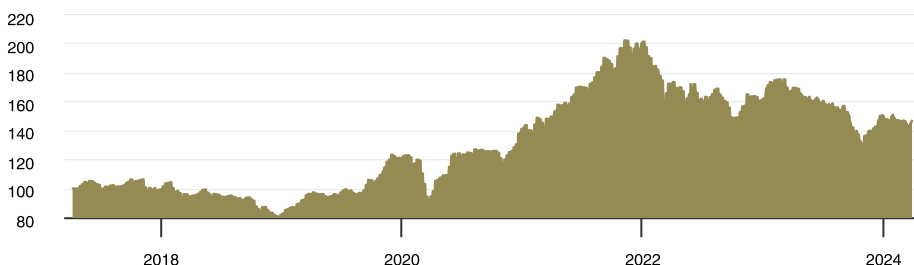
Politica di investimento

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	9,42%
CYBEROO SPA	6,38%
DANIELI & CO	5,91%
PHARMANUTRA SPA	5,00%
TINEXTA SPA	4,13%
SALCEF GROUP SPA	3,92%
LU-VE SPA	3,90%
SAIPEM SPA	3,77%
DAMICO INTERNATIONAL SHIPPI	3,31%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	3,20%

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
2024	-0,09	-2,70	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,72

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-2,72%	Volatilità annualizzata	14,88%
Rendimento dal lancio	46,26%	Massimo drawdown	-36,05%
Indice di Sharpe	0,42	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,57%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,67	ESG score**	64.6/100

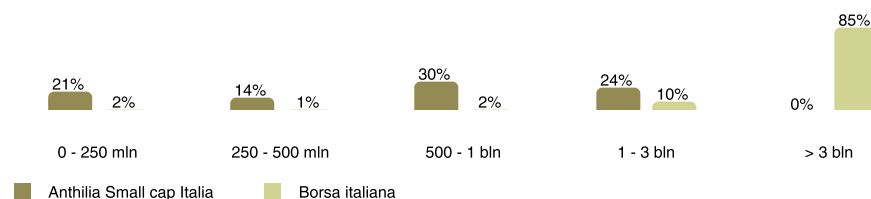
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

Commento del gestore

Prosegue inesorabile il rally di fine anno dell'azionario europeo che, dopo l'ulteriore accelerazione iniziata nella seconda metà di gennaio, prosegue senza sosta. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di marzo con una performance di +3.8% mentre il Ftsemib si è nuovamente distinto con il suo +6.5%. A fine 2023, il rally del mercato era iniziato dalla percezione di un rientro dell'inflazione più rapido delle attese. Dopo una prima pausa di riflessione, a partire dalla seconda metà di gennaio, questa lettura macro del mercato si è ulteriormente rafforzata grazie anche alle Banche Centrali. Sono proprio le Banche Centrali le principali protagoniste di questo primo trimestre eccezionale per l'azionario (soprattutto italiano ed europeo) grazie ad un atteggiamento sempre più accomodante e sempre propenso ad un taglio dei tassi nel breve periodo. Ecco quindi che, migliori aspettative di crescita, un'earning season positiva e la prospettiva di un taglio dei tassi e di Banche Centrali generalmente più dovish hanno dato ulteriore spinta all'azionario europeo che ha messo a segno un mese eccellente. In particolare in Italia, si distingue in positivo il FtseMib grazie anche alla performance del comparto bancario. La prospettiva di un taglio dei tassi ha inoltre ridato vita anche al comparto delle mid cap con il Ftse Ita Mid che ha chiuso il mese con +5.5% mentre continuano a faticare le small cap con il Ftse Ita Small che non riesce a ritrovare forza e rimane indietro con solo +1.2%.

Composizione del portafoglio - market cap



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

Top sectors

Settore	Peso	Settore	Peso
Internet, software & servizi IT	16,72%	Materiali edili e costruzioni	5,39%
Apparecchi elettronici e componenti	15,76%	Petrolio/ gas naturale	3,77%
Trasporti e traffico	13,58%	Telecomunicazioni	3,37%
Macchine e apparati industriali	12,19%	Salute e servizi sociali	2,91%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,45%	Industrie di imballaggi	2,59%

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.