

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A30
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
30 settembre 2024



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	44,04 €
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)	141,13
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

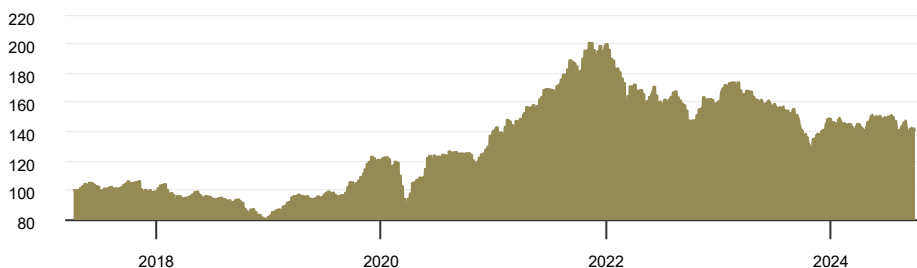
Politica di investimento

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
CYBEROO SPA	6,15%
DANIELI & CO	5,19%
PHARMANUTRA SPA	5,15%
LU-VE SPA	4,57%
OVS SPA	3,67%
TXT E-SOLUTIONS SPA	3,60%
WIIT SPA	3,54%
AVIO SPA	3,45%
GPI SPA	3,21%
NEWLAT FOOD SPA	3,12%

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	2,74	-1,19	-0,78	0,35	-4,51	-	-	-	-5,15

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-5,15%	Volatilità annualizzata	14,62%
Rendimento dal lancio	41,13%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,35	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,53%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

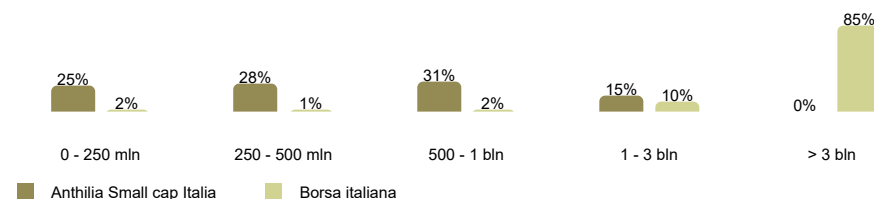
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

Commento del gestore

Il mese di settembre è stato complessivamente positivo per i mercati azionari globali sebbene abbia avuto due fasi distinte. La prima settimana del mese è stata caratterizzata da un calo delle principali borse europee salvo poi recuperare con compostezza nel corso delle settimane successive. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di settembre con una performance di +0.9% mentre il Ftsemib è rimasto leggermente indietro con un -0.7%. A favorire l'azionario globale è stato prevalentemente il cambio di stanche operato dalla Fed a fine agosto in direzione di una politica monetaria più accomodante. Questo cambio di narrativa si è poi concretizzato in un taglio dei tassi da 50 bps al FOMC di settembre. Wall Street, in particolare, ha reagito con favore a questo taglio anche grazie ad un progressivo miglioramento dei dati macro. Al contrario, le borse europee sono rimaste indietro, sottoperformando l'azionario US, complice un quadro macro più debole e una maggiore esposizione a settori particolarmente in difficoltà come quello dell'auto e dei semiconduttori. Con particolare riferimento all'Italia, diversamente dalle Small Cap americane (particolarmente favorite dalla svolta dovish di Powell), le mid e small cap italiane hanno continuato a sottoperformare nuovamente il FtseMib. A fine settembre il Ftse Ita Small Cap ha chiuso il mese -2.2% mentre il Ftse Ita Mid a +1.7%.

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	19,98%	Materiali edili e costruzioni	5,24%
Macchine e apparati industriali	14,24%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	3,67%
Apparecchi elettronici e componenti	10,24%	Industria aeronautica & spaziale	3,45%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,11%	Salute e servizi sociali	3,21%
Trasporti e traffico	6,00%	Prodotti alimentari e soft drinks	3,12%

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.