

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Small cap Italia

Classe A30  
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al  
30 ottobre 2024



Small Cap Italia

### Info fondo

|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore               | Paolo Rizzo                     |
| AUM comparto (Mln €)  | 42,38 €                         |
| 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) | 137,08                |
| 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      |

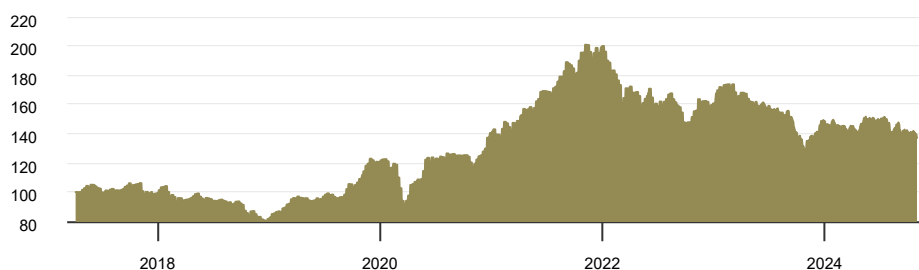
### Politica di investimento

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  |
|---------------------|-------|
| PHARMANUTRA SPA     | 5,18% |
| LU-VE SPA           | 4,99% |
| CYBEROO SPA         | 4,89% |
| DANIELI & CO        | 4,59% |
| TXT E-SOLUTIONS SPA | 4,33% |
| OVS SPA             | 3,74% |
| AVIO SPA            | 3,59% |
| WIIT SPA            | 3,57% |
| NEWLAT FOOD SPA     | 3,34% |
| FINCANTIERI SPA     | 3,29% |

### 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 | -2,87 | -     | -     | -7,87  |

### Analisi delle performance

|                           |        |                           |          |
|---------------------------|--------|---------------------------|----------|
| Rendimento da inizio anno | -7,87% | Volatilità annualizzata   | 14,57%   |
| Rendimento dal lancio     | 37,08% | Massimo drawdown          | -36,21%  |
| Indice di Sharpe          | 0,34   | Tempo di recupero (mesi)  | 0,00     |
| Alpha*                    | 1,36%  | Correlazione col mercato* | 0,81     |
| Beta*                     | 0,68   | ESG score**               | 64.9/100 |

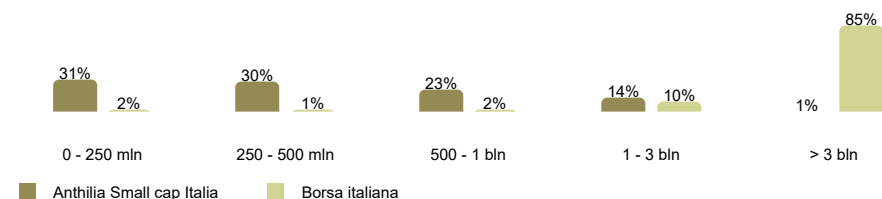
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

\*\* 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 ottobre è stato marginalmente negativo per i mercati azionari globali sebbene tutti i principali listini globali abbiano danzato attorno allo 0 sino agli ultimi tre giorni del mese. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di ottobre con una performance di -2.3% mentre il Ftsemib si è ampiamente distinto in positivo chiudendo il mese con un +1.1% un po' grazie ai petroliferi, ai finanziari e a qualche singolo nome. L'azionario europeo, durante il mese, ha sottoperformato rispetto a quello globale. A pesare sull'Area Euro, un quadro macro senz'altro meno robusto che negli USA ma soprattutto la crescente convinzione di una vittoria di Trump alle prossime elezioni US. Se negli US il crescente favore attribuito dai sondaggi a Trump ha offerto un forte supporto all'azionario, l'Eurozona ha invece da temere da un'elezione di Trump sia sul piano delle politiche commerciali e dei probabili dazi sia in politica estera. Infine, a pesare sull'azionario globale, c'è stato un rialzo dei tassi generalizzato dettato dal miglioramento del quadro macro (soprattutto USA), l'avanzata di Trump nei sondaggi e, in generale, dati di inflazione superiori alle attese. Con particolare riferimento all'Italia, sotto il peso di una probabile elezione di Trump e dei tassi in rialzo, prosegue inesorabilmente la sotto performance delle mid e small cap italiane rispetto alle large cap. A fine ottobre il Ftse Ita Small Cap ha chiuso il mese -0.6% mentre il Ftse Ita Mid a -1.4%

### 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              | 18,21% | Trasporti e traffico                   | 4,67% |
| Macchine e apparati industriali              | 13,31% | Tessile, indumenti e prodotti in pelle | 3,74% |
| Apparecchi elettronici e componenti          | 10,78% | Industria aeronautica & spaziale       | 3,59% |
| Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali | 7,03%  | Prodotti alimentari e soft drinks      | 3,34% |
| Materiali edili e costruzioni                | 6,77%  | Veicoli                                | 3,29% |

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.