

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
Fondo Azionario Italia Small Cap

Report al
28 novembre 2024



Small Cap Italia

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	40,53 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC

Info classe

NAV (Valore quota)	134,85
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247132
Bloomberg ticker	ANTSCIA IM
Management fee (%)	1.75
Performance fee (%)	15
Minimum investment	10000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

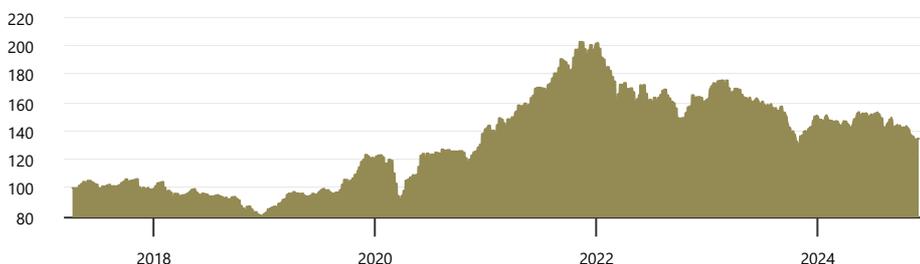
Politica di investimento

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 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	5,34%
CYBEROO SPA	5,05%
LU-VE SPA	5,02%
TXT E-SOLUTIONS SPA	4,87%
DANIELI & CO	4,51%
FINCANTIERI SPA	3,99%
OVS SPA	3,88%
AVIO SPA	3,77%
NEWLAT FOOD SPA	3,55%
WIIT SPA	3,53%

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	0,45	0,68	2,75	-1,18	-0,77	0,36	-4,50	-3,51	-2,09	-	-10,31

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-10,31%	Volatilità annualizzata	14,63%
Rendimento dal lancio	34,85%	Massimo drawdown	-36,05%
Indice di Sharpe	0,35	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,25%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

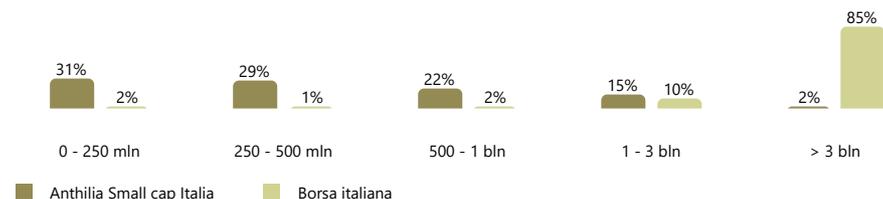
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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 novembre è stato un mese dai due volti sui mercati azionari globali. Se Wall Street ha mostrato una performance brillante con oltre il +5% di guadagni, l'azionario europeo ha visto un mese complessivamente negativo cedendo oltre l'1,5%. A spiegare questo differenziale di rendimenti è prevalentemente (e quasi esclusivamente) l'elezione di Trump con annesso controllo delle 2 camere del Congresso da parte dei Repubblicani. Ciò ha indotto il mercato a fattorizzare, un aumento dello stimolo fiscale, un taglio della corporate tax, una crescente deregulation e semplificazione, con conseguente aumento delle stime di crescita e di utili per le aziende americane. Viceversa, sull'azionario europeo l'effetto è stato tutt'altro che positivo con il crescente timore che le politiche commerciali, ed estere, di Trump possano pesare su un quadro di crescita, già fragile, e sugli utili. Analoghi timori hanno frenato l'azionario giapponese e quello degli emergenti. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di novembre con una performance di -1,8% mentre il Ftsemib si è distinto in negativo chiudendo il mese con un -3,0%. Con specifico riferimento all'Italia, in contro tendenza con i mesi passati, il FTSE Ita Mid si è distinto in positivo con un +1,9% mentre le Small Cap faticano ancora a ritrovare la via del rialzo (Ftse Ita Small, -3,4%).

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	17,66%	Veicoli	3,99%
Macchine e apparati industriali	13,03%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	3,88%
Apparecchi elettronici e componenti	9,91%	Trasporti e traffico	3,80%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	7,76%	Industria aeronautica & spaziale	3,77%
Materiali edili e costruzioni	6,36%	Prodotti alimentari e soft drinks	3,55%

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.