

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Small cap Italia

Classe A30

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)	133,30
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSC13 IM
Management fee (%)	1.875
Performance fee (%)	15
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

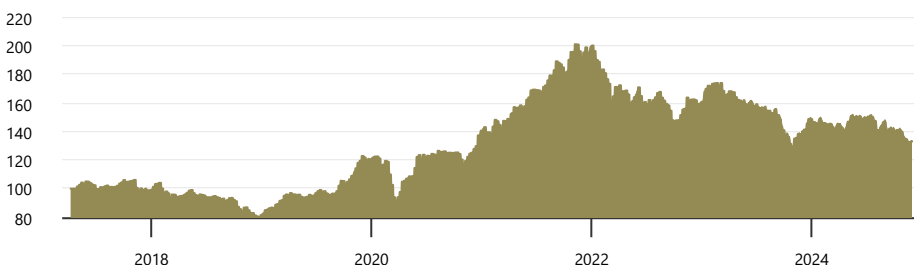
### Politica di investimento

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	5,34%
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	-	-	-	1,52	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	-3,52	-2,10	-	-10,41

### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-10,41%	Volatilità annualizzata	14,51%
Rendimento dal lancio	33,30%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,34	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,10%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

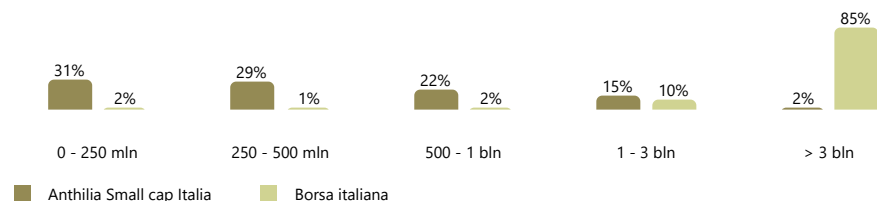
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

\*\* 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.