

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

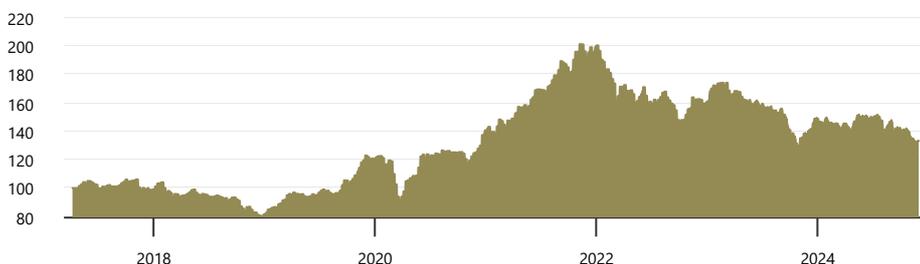
Politica di investimento

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

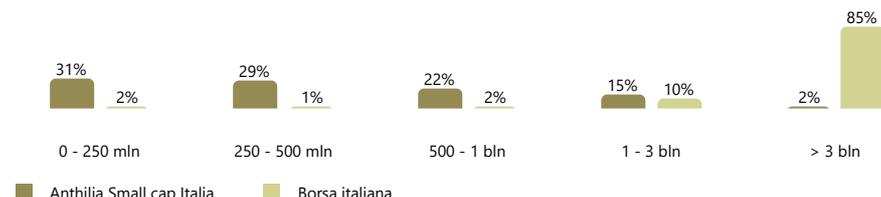
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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.