

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Small cap Italia

Classe A
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 (%)	1,5

Info classe

NAV (Valore quota)	142,75
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247132
Bloomberg ticker	ANTSCIA IM
Management fee (%)	1,75
Minimum investment	10000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

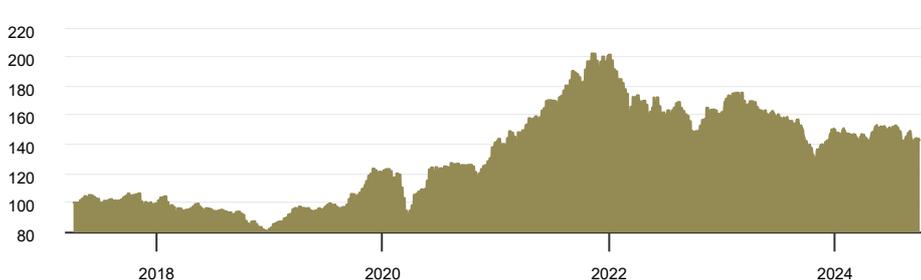
Politica di investimento

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
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	-	-	-	1,70	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	-	-	-	-5,06

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-5,06%	Volatilità annualizzata	14,74%
Rendimento dal lancio	42,75%	Massimo drawdown	-36,05%
Indice di Sharpe	0,36	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,68%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

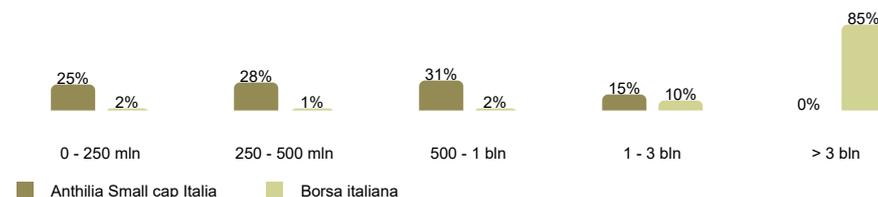
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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.