Il Fondo

Un ETF a gestione attiva ideato per cogliere il potenziale, ancora in gran parte inespresso, delle PMI italiane. Investe in società quotate con una capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo di euro, adottando come universo di riferimento i titoli inclusi nell'indice "Intermonte Valore Italia".

Filosofia d'investimento

Il processo d'investimento adotta una strategia attiva basata su un'analisi fondamentale bottom-up, focalizzata sul mercato delle piccole e medie imprese italiane (PMI) con una capitalizzazione inferiore al miliardo di euro.

L'obiettivo centrale è individuare mid e small cap operanti in diversi settori che si distinguono per modelli di business resilienti, vantaggi competitivi duraturi e chiare prospettive di crescita a lungo termine, avendo come riferimento le società comprese nell'indice "Intermonte Valore Italia".

In questa valutazione, l'analisi si concentra su fattori qualitativi chiave (es: visibilità su backlog e ricavi, pricing power, la forza del brand), uniti a una governance solida e a una gestione disciplinata del capitale.

Questo screening rigoroso si completa con uno studio approfondito delle valutazioni societarie, volto a stimare il valore intrinseco di ciascun titolo per cogliere tempestivamente i disallineamenti di prezzo espressi dal mercato.

Team d'Investimento

Diego Toffoli
Andrea Bencivenni
Giuseppe Sarno

Intermonte

Intermonte è la principale azienda di investment banking per le PMI italiane e gli investitori istituzionali sul mercato azionario interno, con un focus specifico sul segmento della capitalizzazione medio-bassa. Dal 2025 Intermonte fa parte del Gruppo Banca Generali.

Investlinx

Investlinx è una società di gestione del risparmio ed emittente di ETF, specializzata negli ETF a gestione attiva. L'approccio della società si fonda sulla ricerca fondamentale e su una gestione disciplinata, orientata al lungo periodo. In collaborazione con Intermonte, Investlinx ha lanciato WITA, l'ETF che apre agli investitori il mondo delle piccole e medie imprese italiane.

Rendimento mobile, volatilità e drawdown

	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	Dalla quotaz.	Dalla quotaz. (annualizzato)
Rendimenti totali	-	-	-	-	-

	Da inizio anno	Dalla quotaz.		Da inizio anno	Dalla quotaz.
Volatilità annualizzata	-	-	**Drawdown massimo**	-	-

Rendimenti mensili

La presente classe di azioni è stata lanciata da meno di 12 mesi, pertanto non è possibile mostrare informazioni complete sulla performance

Commento del Fondo

Ottobre è stato caratterizzato da una brusca correzione dei mercati azionari europei, particolarmente marcata in Italia e, all'interno del mercato italiano, nel segmento delle small cap.

A ottobre il FTSE MIB ha perso il 3,64%, mentre l'indice FTSE Italia Small Cap ha fatto ancora peggio, cedendo il 5,91%. Il segmento EGM ha mostrato maggiore resilienza, limitando il calo allo 0,75%.

Uno degli elementi distintivi del mese è stata l'elevata volatilità dei titoli più esposti alle tematiche legate alla tecnologia. I risultati trimestrali delle società legate all'IA, pur superando le attese in molti casi, non sono stati sufficienti a soddisfare le elevate aspettative già incorporate nelle valutazioni e hanno innescato significative prese di profitto.

Il movimento ha interessato indirettamente anche diverse small cap italiane esposte ai principali trend di investimento legati alla crescente domanda di infrastrutture tecnologiche, come Lu-Ve nel settore dei data center, TXT nella tecnologia e Tesmec nell'elettrificazione.

Riteniamo che la reazione del mercato sia stata, in alcuni casi, eccessiva. In particolare, continuiamo a considerare gli investimenti nei data center e nell'elettrificazione come trend strutturali ancora nelle fasi iniziali e destinati a sostenere consistenti programmi di capex negli anni a venire.

Nel corso del mese abbiamo inoltre avuto l'opportunità di incontrare diverse società incluse nell'indice Intermonte Valore Italia. I riscontri ricevuti sono stati nel complesso molto positivi e, soprattutto, non hanno evidenziato alcun deterioramento dei fondamentali tale da giustificare, a nostro avviso, la severità della recente correzione di mercato.

Le tre partecipazioni dell'ETF che hanno registrato le migliori performance nel mese sono state NewPrinces, Circle e Safilo. NewPrinces è stata premiata grazie a un track record sempre più solido della Società. La guidance per il 2026 offre una buona visibilità per l'anno. Il turnaround nelle vendite al dettaglio mostra segnali incoraggianti, mentre la produzione rimane resiliente grazie a nuovi contratti e volumi in crescita. Le valutazioni rimangono contenute. Per quanto riguarda Circle, il Gruppo ha beneficiato di eccellenti risultati semestrali e della conseguente revisione al rialzo della guidance per l'intero anno. Il quadro è stato ulteriormente sostenuto da una posizione finanziaria netta fortemente positiva e da un solido portafoglio ordini pluriennale legato alla digitalizzazione della logistica portuale. Infine Safilo, ancora una volta trainata dal perdurante slancio di risultati semestrali molto solidi, caratterizzati da una redditività operativa in netto aumento e da una significativa riduzione del debito netto a soli 5,4 milioni di euro, anche grazie al rimborso dei dazi statunitensi. Il tutto è supportato da un consistente programma di buyback da 20 milioni di euro.

In questo contesto, continuiamo a guardare con interesse alle opportunità che emergono nell'universo delle small e mid cap italiane, mantenendo un approccio selettivo e privilegiando società con fondamentali solidi, buona visibilità sulla crescita e valutazioni interessanti.

info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx") è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland (numero di autorizzazione C476322).

Performance

La presente classe di azioni è stata lanciata da meno di 12 mesi, pertanto non è possibile mostrare informazioni complete sulla performance

Indicatori chiave delle azioni

Valore d'impresa / EBITDA (NTM)*	5,4x	Debito netto/EBITDA (NTM)	0,7x
P / E atteso (NTM)	13,0x	Dividend yield (NTM)	1,3%

*NTM = prossimi 12 mesi (stime)

Prime 10 posizioni

LUVE	5,8%
TXT E-SOLUTIONS	5,4%
EL.EN.	5,0%
REVO INSURANCE	3,9%
GVS FILTER TECHNOLOGIES	3,8%
D'AMICO	3,8%
WIIT	3,3%
ESPRINET	3,3%
MONDADORI EDITORE	3,3%
FILA	3,3%
Totale	**40,9%**

Ripartizione settoriale

Industriali	23%
Informatica	22%
Sanità	13%
Beni discrezionali	13%
Beni di prima necessità	8%
Finanziari	8%
Servizi di comunicazione	6%
Energia	4%
Materiali	2%
Servizi di pubblica utilità	1%
Immobiliare	0%

info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx") è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland (numero di autorizzazione C476322).

Investlinx Intermonte

Investlinx Intermonte Valore Italia Active PIR UCITS ETF

Scheda informativa al giorno
31 ottobre 2026
Comunicazione di marketing

Informazioni chiave

Ticker	WITA
Valore patrimoniale netto per azione	9,858
Patrimonio in gestione	€105,7 mln
Numero di posizioni	88
ISIN	IE000EDOZV89
Valuta base	EUR
Politica dei dividendi	Accumulazione

Informazioni aggiuntive

Data di quotazione	01 luglio 2026
Borsa	Borsa Italiana
Stile di gestione	Attiva
Categoria di attività	Azioni
Regione	Italia
Negoziazione	Giornaliera
Benchmark	Assente
Copertura valutaria	No
Utilizzo di derivati	No
Prestito titoli	No
SEDOL	BVWNN48
Idoneo OICVM	Sì
Categoria SFDR	Articolo 6
Periodo di detenzione raccomandato	5 anni
Forma giuridica	ICAV
Depositario	CACEIS
Market maker	Jane Street
Società di revisione	Grant Thornton

Ripartizione valutaria del Fondo

EUR	100%

Commissioni

TER fisso	0,85%
Commissione di ingresso	0,00%
Commissione di performance	0,00%
Commissione di uscita	0,00%

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il prodotto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare notevolmente in caso di vendita anticipata del prodotto e potreste recuperare un importo inferiore a quello investito.

info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx") è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland (numero di autorizzazione C476322).

Avvertenza: Il valore del vostro investimento può diminuire oltre che aumentare. Potreste recuperare un importo inferiore a quello investito.

Avvertenza: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Avvertenza: L'investimento in questo prodotto può comportare la perdita parziale o totale del capitale.

Avvertenza: Il valore di questo prodotto può essere condizionato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Esclusione di responsabilità

Questa è una comunicazione commerciale. Non costituisce consulenza di investimento. Prima di investire, è opportuno richiedere una consulenza professionale per valutare l'adeguatezza di ogni decisione o strategia d'investimento in funzione delle proprie necessità e della propria situazione. L'investimento in quote di qualsiasi comparto di INVESTLINX ICAV (l'"ICAV") è soggetto a rischi. Si raccomanda agli investitori di leggere attentamente il Prospetto, i Supplementi, il KID e il bilancio annuale dell'ICAV e dei suoi comparti prima di investire.

I prodotti ai quali fa riferimento questo documento sono comparti dell'ICAV INVESTLINX, registrata in Irlanda con numero di iscrizione C494926 e autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland come OICVM. L'ICAV è gestita da Investlinx Investment Management Limited ("INVESTLINX"), una società di gestione degli investimenti regolamentata dalla Central Bank of Ireland e registrata in Irlanda con il numero di iscrizione 703761. I comparti sono gestiti attivamente e non seguono alcun indice di riferimento. Le quote dei comparti dell'ICAV acquistate sul mercato secondario (Borsa Italiana) in genere non possono essere rivendute direttamente al relativo comparto e devono essere acquistate e vendute tramite un intermediario (ad es. un agente di borsa), il che può comportare commissioni. Poiché il prezzo di mercato può differire dal Valore Patrimoniale Netto per quota, al momento della negoziazione gli investitori potrebbero pagare un importo superiore, o ricevere un importo inferiore, rispetto al Valore Patrimoniale Netto corrente.

Per una sintesi dei diritti degli investitori (disponibile in lingua inglese e italiana), il prospetto (disponibile in lingua inglese), il KID (disponibile in lingua inglese e italiana) e la politica di gestione dei reclami (disponibile in lingua inglese), si prega di consultare www.investlinx-etf.com.

INVESTLINX può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione dei comparti dell'ICAV in qualsiasi giurisdizione.

In alcuni paesi l'accesso alle informazioni contenute in questo documento può essere riservato a determinati soggetti. INVESTLINX non intende rendere disponibili le informazioni relative ai prodotti descritti in questo documento a persone fisiche e/o giuridiche alle quali l'accesso a tali informazioni sia vietato dal relativo paese di residenza, domicilio e/o costituzione (a seconda dei casi). Chiunque utilizzi questo documento deve verificare di potervi accedere lecitamente nel paese in cui vi accede.

Le informazioni contenute in questo documento non devono essere considerate un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli. Questo documento e ogni informazione in esso riportata non hanno lo scopo di fornire consulenza in materia legale, fiscale, di investimento o di altro tipo, né devono intendersi come finalizzati a tale scopo. I contenuti di questo documento potrebbero non essere adeguati alle esigenze, al profilo e all'esperienza di ciascun investitore. Ciascun potenziale investitore dovrebbe rivolgersi ai propri consulenti professionali per valutare tutte le implicazioni legali, economiche o fiscali e gli aspetti a questi connessi che potrebbero essere pertinenti per l'acquisto, la detenzione o la vendita di quote di uno o più comparti dell'ICAV, oltre che per accertarsi che l'investimento sia adeguato. I regimi e le aliquote fiscali dipendono dalle circostanze individuali e possono variare; pertanto si raccomanda vivamente di rivolgersi a un consulente professionale.

Informazioni sulla performance: i dati sulla performance riportati in questo documento si riferiscono al passato e non offrono alcuna garanzia o indicazione attendibile sulla performance futura. Il valore delle quote è soggetto a variazioni, sia negative che positive, e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. Il valore degli investimenti comporta un'esposizione alle valute estere e può pertanto essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. L'investimento in quote di qualsiasi comparto dell'ICAV è riservato a persone che hanno la capacità finanziaria di sostenere una perdita sul proprio investimento. Un simile investimento non dovrebbe costituire una parte sostanziale di un portafoglio d'investimento e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. L'investimento può inoltre essere soggetto a fluttuazioni valutarie, dei tassi di interesse e dei mercati. Le avvertenze sui rischi specifici sono riportate nel Prospetto e, se applicabile, nel supplemento relativo al prodotto di riferimento.

Sebbene le informazioni e le opinioni contenute in questo documento siano state raccolte da fonti ritenute affidabili, INVESTLINX non fornisce alcuna garanzia sulla loro veridicità o completezza. Qualsiasi opinione, previsione o stima qui contenuta costituisce un giudizio soggetto a modifiche senza preavviso. Qualsiasi riferimento a singoli investimenti non deve essere inteso come una raccomandazione all'acquisto o alla vendita. INVESTLINX declina qualsiasi responsabilità derivante dall'affidamento che qualunque lettore del presente documento, o chiunque venga a conoscenza delle informazioni ivi contenute, possa fare sui materiali e le informazioni contenuti nel documento medesimo.

È vietata la riproduzione, distribuzione o trasmissione di questo documento (o delle informazioni ivi contenute) senza il previo consenso scritto di INVESTLINX.

INVESTLINX declina ogni responsabilità per perdite o danni derivanti dall'utilizzo di questo documento o relativi ad esso.