



Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	40,85 €
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)	136,36
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247116
Bloomberg ticker	ANTSCI3 IM
Management fee (%)	1.875
Performance fee (%)	15
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

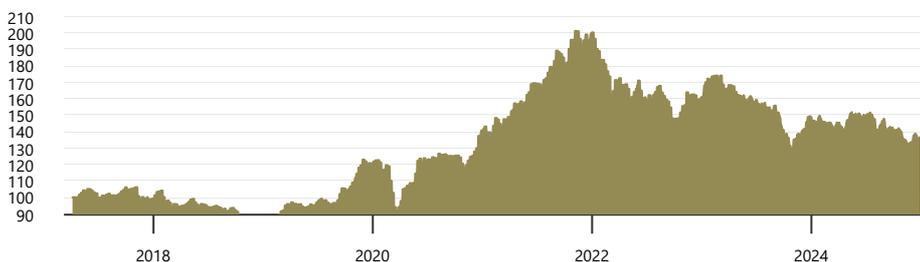
Politica di investimento

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	5,17%
LU-VE SPA	5,05%
CYBEROO SPA	5,04%
FINCANTIERI SPA	4,71%
OVS SPA	4,41%
AVIO SPA	4,18%
DANIELI & CO	3,99%
NEWLAT FOOD SPA	3,70%
TXT E-SOLUTIONS SPA	3,62%
WIIT SPA	3,26%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	-1,78	1,97	-8,35

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-8,35%	Volatilità annualizzata	14,46%
Rendimento dal lancio	36,36%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,30	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,05%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

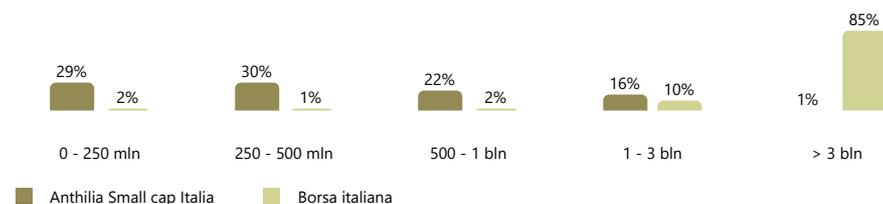
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

Commento del gestore

Così come per novembre, il mese di dicembre è stato un mese dai due volti sui mercati azionari globali. Al contrario del mese precedente però, l'azionario americano ha ceduto marginalmente terreno mentre l'azionario europeo ha chiuso il mese in positivo sovraperformando l'azionario US e colmando parzialmente il gap che si era venuto a creare negli ultimi mesi. Negli Usa, se da un lato le Magnificent 7 hanno proseguito nel proprio rally sostenendo il comparto tech e il Nasdaq, il resto dell'azionario ha subito una battuta d'arresto dopo il rally generalizzato di novembre. A spiegare questa battuta d'arresto, da un lato il Trump trade che si è (almeno per ora) esaurito, dall'altro una FED più prudente e meno dovish del previsto che, a metà mese, ha spento pure il rally delle Mag7. Viceversa l'Europa, dopo la sotto performance degli ultimi mesi, e soprattutto di novembre (oltre 6 punti di delta tra l'S&P500 e l'Eurostoxx50), ha chiuso il mese positivamente recuperando parzialmente quella sotto performance accumulata. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di dicembre con una performance di +2,0% mentre il Ftsemib si è leggermente distinto in positivo chiudendo il mese con un +2,2%. Con specifico riferimento all'Italia, in contro tendenza con i mesi passati, le Small Cap italiane hanno finalmente ritrovato un po' di forza sovraperformando il resto dell'azionario italiano e chiudendo il mese con una performance positiva di +3,3%.

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	17,58%	Veicoli	4,71%
Macchine e apparati industriali	12,42%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	4,41%
Apparecchi elettronici e componenti	9,14%	Industria aeronautica & spaziale	4,18%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,51%	Prodotti alimentari e soft drinks	3,70%
Materiali edili e costruzioni	5,80%	Trasporti e traffico	3,56%