



Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	41,45 €
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)	138,36
Data di lancio	2017-04-07
ISIN Code	IT0005247132
Bloomberg ticker	ANTSCIA IM
Management fee (%)	1,75
Performance fee (%)	15
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
PHARMANUTRA SPA	4,93%
LU-VE SPA	4,89%
NEWLAT FOOD SPA	4,69%
CYBEROO SPA	4,28%
DANIELI & CO	4,08%
REVO INSURANCE SPA	3,44%
AVIO SPA	3,41%
TINEXTA SPA	3,24%
OVS SPA	3,21%
FINCANTIERI SPA	3,10%

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	-3,51	-1,77	1,98	-8,24
2025	0,23	3,96	-3,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,28%	Volatilità annualizzata	14,54%
Rendimento dal lancio	38,36%	Massimo drawdown	-36,05%
Indice di Sharpe	0,30	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,12%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

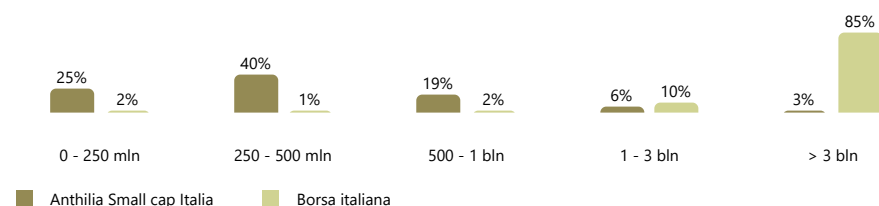
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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 marzo è stato un mese complessivamente negativo per l'azionario globale trascinato a ribasso dalle borse US con l'S&P500 che ha ceduto ben il 5,7%. Leggermente migliore la performance dei mercati azionari europei (particolarmente bene il FTSE Mib) che proseguono nella sovraperformance già evidenziata a gennaio e febbraio. A pesare principalmente sul sentiment generalizzato sui mercati, è stato l'incombere della data X prevista per l'applicazione dei dazi US a livello globale (previsti per il 2 aprile) oltre che alla crescente incertezza sull'entità finale dei dazi stessi. Ulteriore elemento di pessimismo è stato poi il progressivo scemare delle speranze di pace o, quantomeno, di un cauto miglioramento delle prospettive sul fronte della guerra in Ucraina. Ecco dunque che, dopo un inizio anno tutto sommato positivo, l'azionario europeo ha iniziato a fattorizzare le incertezze. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di marzo con una performance di -3,9% mentre il Ftsemib si è ampiamente distinto in positivo chiudendo il mese con un -1,6%. Con particolare riferimento all'Italia, le più impattate sono state le Small Cap con l'indice Ftse Ita Small in contrazione del -4,1% mentre le Mid Cap si sono pressoché allineate con il listino principale (-1,6%).

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	16,32%	Prodotti alimentari e soft drinks	4,69%
Macchine e apparati industriali	12,05%	Compagnie di assicurazioni	3,44%
Materiali edili e costruzioni	6,74%	Industria aeronautica & spaziale	3,41%
Apparecchi elettronici e componenti	6,49%	Servizi vari	3,37%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,62%	Trasporti e traffico	3,23%