



Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	53,36 €
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)	177,09
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
NEWPRINCES SPA	5,32%
LU-VE SPA	4,81%
DANIELI & CO	4,80%
DOVALUE SPA	4,64%
TINEXTA SPA	4,62%
ICOP SPA	4,48%
FINCANTIERI SPA	4,17%
PHARMANUTRA SPA	3,74%
REVO INSURANCE SPA	3,65%
CYBEROO SPA	3,50%

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
2025	0,22	3,95	-3,77	2,31	12,09	-0,41	5,22	7,80	-	-	-	-	29,86

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	29,86%	Volatilità annualizzata	14,56%
Rendimento dal lancio	77,09%	Massimo drawdown	-37,27%
Indice di Sharpe	0,48	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,99%	Correlazione col mercato*	0,82
Beta*	0,70	ESG score**	64.9/100

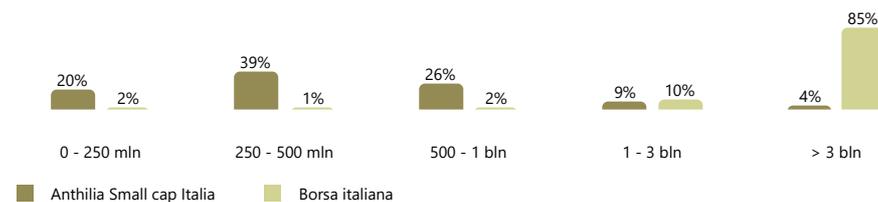
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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 agosto è stato un mese complessivamente positivo per l'azionario globale e, in particolare modo, molto positivo per l'azionario italiano e finalmente per le small caps. Molteplici i fattori che hanno favorito l'azionario globale. Tra questi c'è stata la progressiva distensione sul fronte commerciale con diversi accordi firmati tra gli USA e molti dei principali partner commerciali (tra cui l'Europa). Accordi che, sebbene non ottimali, diradano per lo meno un po' di incertezza dalla scena. Incertezza ridotta anche dalla ripresa dei dialoghi tra Russia e Usa e dal conseguente allentamento, seppur minimo, delle tensioni a livello geopolitico. Infine, venendo alle banche centrali, c'è stata finalmente la tanto attesa (da Trump) apertura di Powell ad un possibile taglio dei tassi. Ecco, dunque, che l'azionario globale ha proseguito nel rialzo iniziato ormai qualche mese fa. Bene Wall Street mentre l'Europa è rimasta leggermente indietro, si distingue in positivo l'Italia con le sue mid e small caps. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di agosto con una performance di +0.3% mentre si è ampiamente distinto in positivo il Ftsemib che ha chiuso il mese a +2.9%. Con particolare riferimento all'Italia, in linea con quanto osservato già da qualche mese, le Small Cap proseguono ed accelerano ulteriormente nella sovra performance chiudendo in positivo con un suntuoso +6.0% mentre le Mid Cap si allineano di fatto al Ftse Mib.

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	17,13%	Servizi vari	5,35%
Macchine e apparati industriali	11,92%	Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,06%
Materiali edili e costruzioni	8,44%	Banche e altre istituzioni creditizie	4,64%
Prodotti alimentari e soft drinks	7,13%	Veicoli	4,17%
Apparecchi elettronici e componenti	6,93%	Compagnie di assicurazioni	3,65%