



Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	54,23 €
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)	180,85
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
DANIELI & CO	5,36%
LU-VE SPA	5,01%
DOVALUE SPA	4,33%
REVO INSURANCE SPA	3,97%
TINEXTA SPA	3,92%
ICOP SPA	3,91%
FIERA MILANO SPA	3,73%
OVS SPA	3,43%
SOMECA SPA	3,32%
TXT E-SOLUTIONS SPA	3,22%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	2,32	12,10	-0,40	5,23	7,26	1,15	0,22	-	-	31,08

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	31,08%	Volatilità annualizzata	14,64%
Rendimento dal lancio	80,85%	Massimo drawdown	-37,00%
Indice di Sharpe	0,49	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,02%	Correlazione col mercato*	0,82
Beta*	0,70	ESG score**	64.9/100

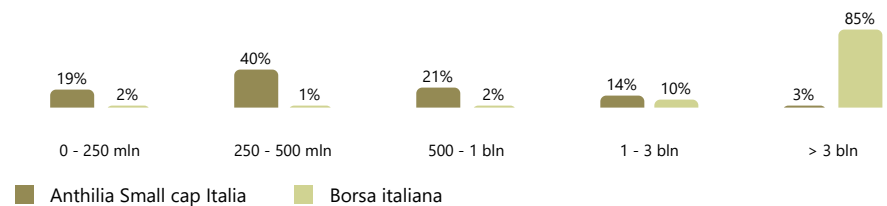
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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 ottobre è stato un altro mese positivo per l'azionario globale e, in particolar modo, per l'azionario europeo che ha sovraperformato Wall Street. Sottotono invece l'azionario italiano e le small cap che, seppur con performance positiva, hanno sottoformato l'azionario continentale. I mercati continentali hanno beneficiato del rientro parziale della crisi politica in Francia, con l'insediamento del Governo Lecornu, e di alcuni risultati aziendali sopra attese. Wall Street è risultata invece sottotono, frenata dai timori per l'impatto dello shutdown governativo e dall'emergere di qualche problema sul mercato del credito privato. C'è stato poi il taglio dei tassi della Fed assieme ad una resilienza dell'economia statunitense e una buona crescita degli utili aziendali confermata dall'ultimo giro di trimestrali che hanno permesso a Wall Street di chiudere comunque positivamente. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di ottobre con una performance di +3.2% mentre il Ftsemib è rimasto indietro chiudendo il mese a +1.2%. Con particolare riferimento all'Italia, diversamente da quanto osservato già da qualche mese, le Small Cap hanno rallentato leggermente dopo la recente corsa. Il Ftse Ita Small ha chiuso a +1.1% mentre le Mid Cap si sono distinte in positivo con un +1.9%.

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	18,26%	Prodotti alimentari e soft drinks	4,37%
Macchine e apparati industriali	12,92%	Banche e altre istituzioni creditizie	4,33%
Materiali edili e costruzioni	8,16%	Apparecchi elettronici e componenti	4,16%
Servizi vari	5,95%	Compagnie di assicurazioni	3,97%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	5,04%	Società finanziarie, d'investimento e altre	3,66%