



Report al  
**30 marzo 2026**

#### Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	54,99 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Indicatore di rischio	4/7
SFDR	Art. 6

#### Info classe

NAV (Valore quota)	173,73
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

#### 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	6,05%
REVO INSURANCE SPA	5,08%
LU-VE SPA	4,86%
PHARMANUTRA SPA	4,44%
OVS SPA	3,41%
SAFILO GROUP SPA	3,31%
FIERA MILANO SPA	3,26%
WIIT SPA	3,09%
INTERCOS SPA	3,01%
SOMECA SPA	2,94%

#### 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	2,32	12,10	-0,40	5,23	7,26	1,15	-0,10	-1,56	1,74	30,86
2026	3,47	0,78	-7,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,78

#### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-3,78%	Volatilità annualizzata	14,55%
Rendimento dal lancio	73,73%	Massimo drawdown	-37,00%
Indice di Sharpe	0,43	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,31%	Correlazione col mercato*	0,82
Beta*	0,70	ESG score**	64,9/100

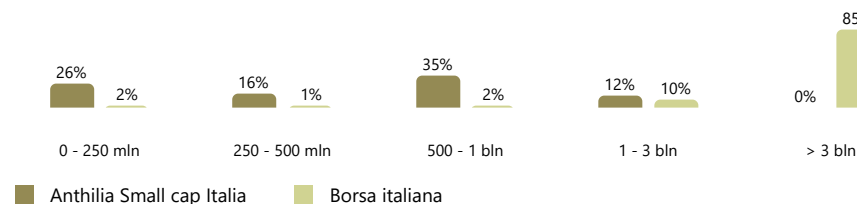
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

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

#### Commento del gestore

Nel mese di marzo i mercati azionari hanno corretto in maniera marcata a livello globale, con il MSCI World che ha ceduto oltre il 6.5%. Male anche Wall Street, che ha lasciato sul terreno oltre il 5%, ma è l'Europa a distinguersi in negativo con una perdita di ben il 9.3%. A pesare sul sentiment globale erano state inizialmente le prese di beneficio sul tech e i timori circa lo stato di salute del private credit US. Già queste motivazioni erano sufficienti per iniziare il mese con il piede sbagliato ma, come se non bastasse, è arrivata l'operazione Epic Fury a deteriorare ulteriormente e definitivamente il sentiment del mercato. Il timore per una guerra prolungata, l'aumento del greggio e il conseguente timore di una fiammata inflattiva e di un inasprimento della stance delle Banche Centrali, hanno impattato pesantemente sui tassi e sull'azionario europeo e globale. Con particolare riferimento all'Italia, il listino principale si è distinto in positivo grazie alle performance di Eni, Tenaris e Saipem, chiudendo il mese a -6.1%. Male invece, dopo mesi di recupero, le mid e small caps, più sensibili al ciclo ed ai rendimenti. I relativi indici hanno concluso il mese pressoché allineati con un -11.1/11.2%.

#### 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	12,07%	Compagnie di assicurazioni	5,08%
Macchine e apparati industriali	10,91%	Apparecchi elettronici e componenti	4,79%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	7,88%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	3,79%
Servizi vari	6,88%	Fotografia e ottica	3,31%
Materiali edili e costruzioni	6,68%	Industria alberghiera, di catering e attrezzature per il tempo libero	0,00%