



Report al
28 maggio 2026

Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	61,09 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Deloitte
Indicatore di rischio	4/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	197,22
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

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	6,78%
LU-VE SPA	6,45%
PHARMANUTRA SPA	4,73%
OVS SPA	3,87%
SOMECA SPA	3,83%
REVO INSURANCE SPA	3,74%
WIIT SPA	3,52%
FIERA MILANO SPA	3,48%
TXT E-SOLUTIONS SPA	3,27%
ICOP SPA	2,83%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	7,25	1,14	-0,11	-1,57	1,73	30,70
2026	3,45	0,77	-7,05	7,60	6,13	-	-	-	-	-	-	-	10,66

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	10,66%	Volatilità annualizzata	14,45%
Rendimento dal lancio	97,22%	Massimo drawdown	-37,27%
Indice di Sharpe	0,52	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	2,77%	Correlazione col mercato*	0,82
Beta*	0,70	ESG score**	64,9/100

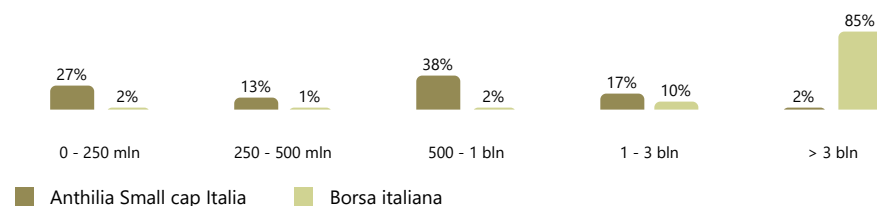
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice small-cap italia

** 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 maggio i mercati azionari hanno messo a segno un ulteriore performance positiva dopo l'importante recupero di aprile. Bene l'MSCI World che ha guadagnato ben oltre il 4%. Per quanto riguarda l'azionario continentale invece, meno brillante l'Eurostoxx che non arriva ad un +2.7%, in linea con l'Italia che chiude a +3% circa. E il principale driver di questo guadagno è stato l'attenuarsi delle tensioni in Medio Oriente, dove si sembra andare verso il raggiungimento di un accordo di pace, anche se, giunti alla fine del mese, questo non è ancora stato finalizzato. Un altro importante fattore positivo è stato l'earning season globale, che ha mostrato un'accelerazione degli utili in tutti i principali blocchi. Infine, l'enorme incremento degli investimenti in AI ha prodotto forti guadagni in subsector come quello dei produttori di memorie e semiconduttori. Con particolare riferimento all'Italia, il listino principale si è pressoché allineato all'azionario continentale. Molto bene invece le Mid Caps che hanno chiuso il mese a quasi +7% mentre le Small Cap, sebbene in recupero anche loro, sono rimaste leggermente indietro con un +2.5%

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	15,19%	Apparecchi elettronici e componenti	7,43%
Macchine e apparati industriali	13,23%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	4,27%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	8,63%	Compagnie di assicurazioni	3,74%
Servizi vari	8,03%	Fotografia e ottica	2,82%
Materiali edili e costruzioni	7,88%	Trasporti e traffico	2,67%