



Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	62,66 €
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)	205,19
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	6,02%
LU-VE SPA	5,92%
SOMEC SPA	4,81%
PHARMANUTRA SPA	4,51%
REVO INSURANCE SPA	4,16%
OVS SPA	4,06%
WIIT SPA	3,62%
FIERA MILANO SPA	3,42%
TXT E-SOLUTIONS SPA	3,29%
SAFILO GROUP SPA	2,98%

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	-7,04	7,61	7,20	1,64	-	-	-	-	-	-	13,65

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	13,65%	Volatilità annualizzata	14,53%
Rendimento dal lancio	105,19%	Massimo drawdown	-37,00%
Indice di Sharpe	0,54	Tempo di recupero (mesi)	14,10
Alpha*	8,64%	Correlazione col mercato*	0,03
Beta*	0,00	ESG score**	64,9/100

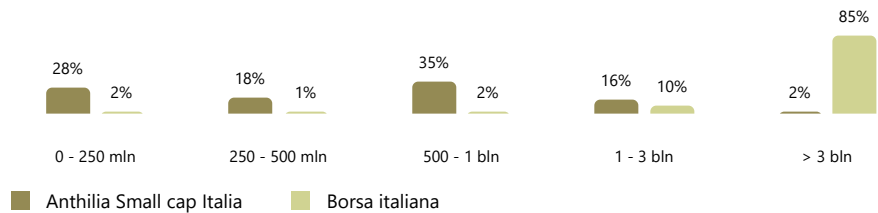
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice small-cap italia

** 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 giugno i mercati azionari europei hanno messo a segno un'ulteriore performance positiva distinguendosi così dall'azionario globale e US che ha invece consolidato le performance dei mesi precedenti chiudendo leggermente negativo. L'Eurostoxx chiude il mese di giugno con un suntuoso +4.6%, seguito dall'Italia con un +3.3%. 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. Sebbene un accorto definitivo e condiviso non sia ancora stato trovato e siglato, le ostilità sono rimaste in standby per tutto il mese ed il mercato ha potuto fattorizzare la fine del conflitto. A giovare è stata soprattutto l'Europa, più esposta sebbene non direttamente coinvolta. A fine mese c'è stato poi il rialzo dei tassi da parte della BCE (nonostante l'inflazione in calo) che ha tolto temporaneamente slancio all'azionario dell'Eurozona. A fine mese sono però arrivati i dati di inflazione di giugno, negativi in quasi tutti i principali paesi, che hanno dato il via ad una revisione sulle aspettative di inflazione ridando slancio al mercato. Negativa invece la performance dell'azionario US, complici le forti performance pregresse e soprattutto la forte rotazione settoriale a discapito del tech/AI. Con particolare riferimento all'Italia, dopo le ottime performance di aprile e maggio, le Mid Caps e le Small Caps hanno tirato un po' il fiato chiudendo il mese sostanzialmente invariate.

Composizione del portafoglio - market cap



Il fondo investe per il 70% in imprese che al momento dell'acquisto capitalizzano meno di 1 mld€

Top sectors

Settore	Peso	Settore	Peso
Internet, software & servizi IT	15,71%	Apparecchi elettronici e componenti	7,15%
Macchine e apparati industriali	11,94%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	4,52%
Materiali edili e costruzioni	10,25%	Compagnie di assicurazioni	4,16%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	8,57%	Società finanziarie, d'investimento e altre	3,02%
Servizi vari	7,98%	Fotografia e ottica	2,98%