



### Info fondo

|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore               | Paolo Rizzo                     |
| AUM comparto (Mln €)  | 62,71 €                         |
| 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)  | 203,44                |
| 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        | 5,93% |
| SOMEC SPA           | 4,74% |
| PHARMANUTRA SPA     | 4,42% |
| OVS SPA             | 4,29% |
| LU-VE SPA           | 4,16% |
| REVO INSURANCE SPA  | 4,08% |
| TXT E-SOLUTIONS SPA | 3,95% |
| FIERA MILANO SPA    | 3,59% |
| FINCANTIERI SPA     | 3,27% |
| INTERCOS SPA        | 2,95% |

### 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  | 7,19  | 1,70  | 0,43  | -     | -     | -     | -     | -     | 14,15  |

### Analisi delle performance

|                           |         |                           |          |
|---------------------------|---------|---------------------------|----------|
| Rendimento da inizio anno | 14,15%  | Volatilità annualizzata   | 14,42%   |
| Rendimento dal lancio     | 103,44% | Massimo drawdown          | -37,27%  |
| Indice di Sharpe          | 0,53    | Tempo di recupero (mesi)  | 14,30    |
| Alpha*                    | 8,44%   | Correlazione col mercato* | 0,03     |
| Beta*                     | 0,00    | ESG score**               | 64,9/100 |

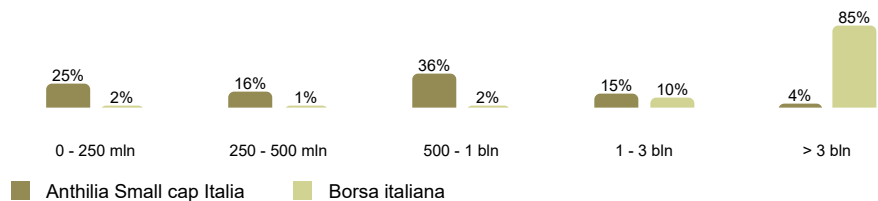
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice small-cap italia

\*\* 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 luglio i mercati azionari hanno lasciato spazio ad un quadro più selettivo e segnato da una dispersione eccezionale dei rendimenti settoriali, salvo poi recuperare con decisione nelle ultime sedute. Nella zona euro l'indice Eurostoxx ha chiuso in progresso (+1.2%) e l'Italia ha guadagnato l'1.7%, in un contesto europeo tornato ampiamente positivo e guidato da Londra (+4.4%) e Francoforte (+3.3%); ancora negativo, pur in netto recupero nel finale, l'azionario US, con il Nasdaq attorno al -4% e l'S&P poco sotto la parità (-0.8%). Il vero motore del mese è stata la violenta rotazione settoriale a discapito del tech/AI: il comparto tecnologico ha ceduto a doppia cifra, mentre in deciso rialzo si sono mossi media, materie prime ed il settore finanziario; in coda anche viaggi, costruzioni, telecom ed utilities. Ad alimentare la rotazione è stato il rialzo dei rendimenti obbligazionari, saliti di circa 40 punti base sia in Europa sia negli Stati Uniti: un contesto che premia i settori value e finanziari e penalizza i comparti growth a lunga duration come il tech. Con particolare riferimento all'Italia, la spiccata vocazione bancaria del listino ha sostenuto Piazza Affari, che ha chiuso il mese in rialzo (+1.7%) confermandosi tra le migliori Borse globali da inizio anno, grazie ad un comparto bancario reduce da trimestrali eccezionali, con utili record e cedole generose. Le Mid e Small Caps, infine, hanno continuato a consolidare, aidate da trimestrali positive.

### 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              | 15,78% | Apparecchi elettronici e componenti    | 5,69% |
| Macchine e apparati industriali              | 10,09% | Tessile, indumenti e prodotti in pelle | 4,71% |
| Materiali edili e costruzioni                | 10,07% | Compagnie di assicurazioni             | 4,08% |
| Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali | 8,96%  | Veicoli                                | 3,27% |
| Servizi vari                                 | 8,78%  | Metalli e pietre preziose              | 3,03% |