



Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	43,57 €
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)	143,54
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
Publications	www.fundinfo.com

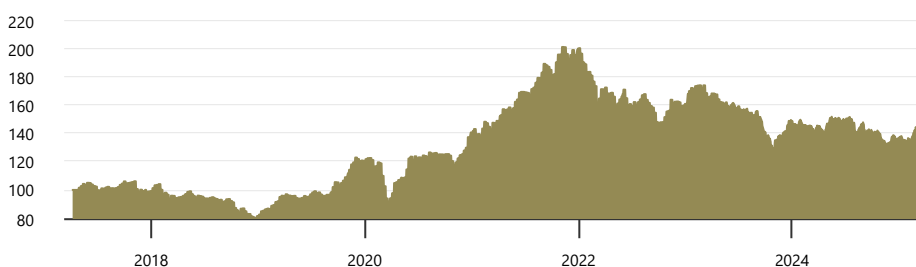
Politica di investimento

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
FINCANTIERI SPA	5,32%
PHARMANUTRA SPA	4,95%
LU-VE SPA	4,87%
AVIO SPA	4,67%
DANIELI & CO	3,92%
CYBEROO SPA	3,79%
INDUSTRIE DE NORA SPA	3,53%
OVS SPA	3,48%
NEWLAT FOOD SPA	3,41%
DIGITAL BROS	3,13%

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	5,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,26

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	5,26%	Volatilità annualizzata	14,40%
Rendimento dal lancio	43,54%	Massimo drawdown	-36,21%
Indice di Sharpe	0,34	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	0,99%	Correlazione col mercato*	0,81
Beta*	0,68	ESG score**	64.9/100

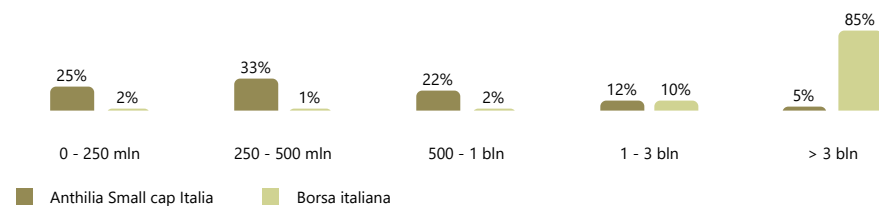
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Italia Small Cap Index

** 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 febbraio è stato un mese complessivamente negativo per l'azionario globale, trainato a ribasso in particolare da Wall Street e dai tech americani. Tuttavia, se i listini americani hanno perso terreno in scia con gli ultimi giorni di gennaio, l'azionario europeo ha proseguito nella sua straordinaria sovra performance che prosegue ormai da qualche mese. A favorire il sentiment in Europa, pochi catalyst, fatto salvo per le elezioni in Germania che hanno alimentato le aspettative per un maggiore stimolo fiscale a favore di un rilancio della prima economia dell'Area con inevitabili impatti secondari su tutta l'Unione. Ulteriore elemento a favore dell'azionario europeo sono state le aspettative, giorno dopo giorno crescenti, di una maggiore spesa comunitaria nel settore della difesa. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di febbraio con una performance di +3.5% mentre il Ftsemib si è nuovamente distinto in positivo chiudendo il mese con un +5.9%. Con particolare riferimento all'Italia, prosegue la sottoperformance relativa delle Small Cap che hanno chiuso il mese in scia dell'indice principale con un +4.6%. Va tuttavia detto che, nel corso del mese, si è osservato un esaurimento delle pressioni in vendite su diversi titoli con un conseguente violento rimbalzo degli stessi. Segnali che, se confermati nelle prossime settimane, lasciano ben sperare per un auspicabile inversione di tendenza.

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	14,97%	Veicoli	5,32%
Macchine e apparati industriali	10,88%	Industria aeronautica & spaziale	4,67%
Apparecchi elettronici e componenti	7,85%	Fornitori di energia & acqua	4,02%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,69%	Trasporti e traffico	3,63%
Materiali edili e costruzioni	6,21%	Tessile, indumenti e prodotti in pelle	3,48%