

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 ottobre 2022
www.anthilia.it



NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,06	-1,57	-1,51
2019	+1,41	+0,86	-0,08	-0,80	-2,04	-0,36	+0,02	+0,38	+2,66	+1,83	+5,32	-1,41	+7,84
2020	-1,48	-0,87	-3,83	+4,07	+2,53	-0,83	+0,68	+2,13	-0,64	-2,48	+4,20	+2,97	+6,26
2021	-2,00	+2,05	+1,32	+1,39	+2,34	+2,42	+0,44	+4,11	-1,16	+2,75	+0,36	-0,08	+14,66
2022	-3,25	-4,33	+1,17	-1,84	+0,58	-2,96	-0,09	-0,85	-3,35	+1,38	-	-	-12,92

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-12,92%	Volatilità annualizzata	6,13%
Rendimento dal lancio	+12,68%	VaR mensile 99%	5,86%
Indice di Sharpe	0,58	Massimo drawdown	-16,03%
Alpha	2,63%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,52

Commento alla gestione

In ottobre i mercati azionari hanno registrato un forte rialzo che ha compensato le perdite avute in settembre. Un sentiment particolarmente negativo ed un posizionamento conservativo possono generare dei forti rimbalzi in un mercato che possiamo definire in un trend discendente come quello che stiamo vivendo dall'inizio dell'anno. È in effetti ciò che è accaduto nel corso del mese appena terminato. Il quadro macro tuttavia è alquanto complesso, l'inflazione rimane alta e le banche centrali non stanno abbandonando le politiche restrittive. I tassi di interesse in rialzo favoriscono un approccio value relativamente al growth così come aiutano il settore bancario ad incrementare i ricavi relativi al margine di interesse dopo anni di difficoltà mentre l'incerto contesto macro favorisce i settori meno esposti al ciclo economico. Le trimestrali aziendali stanno evidenziando una discreta tenuta degli utili per il 2022 ma lasciano un grande punto interrogativo per il 2023. In Europa senza un negoziato di pace che possa porre fine al conflitto tra Russia e Ucraina sarà difficile evitare che il prezzo dell'energia non impatti i margini di molte aziende e la propensione dei consumatori. Nello stesso momento l'atteggiamento delle banche centrali sarà attento a non generare eccessivi entusiasmi, motivi per i quali è probabile vedere fasi laterali nel medio periodo in cui le autorità monetarie proveranno a spegnere gli eccessi in entrambi i lati. Il fondo Anthilia Silver nel corso del mese ha ridotto l'esposizione ad alcune aziende di piccole dimensioni e si è focalizzato su aziende sulle quali le aspettative di crescita degli utili ci appaiono sostenibili. C'è attualmente molto spazio nel portafoglio per aumentare gli investimenti, l'obiettivo è quello di costruire posizioni in aziende che abbiano potenziale significativo di apprezzamento nel medio lungo periodo.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	50,2%	Titoli	50,2%	Titoli	-3,6%
Corta	-8,7%	Derivati	0,0%	Derivati	-5,1%
Netta	41,5%	Totale	50,2%	Totale	-8,7%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	60,1	6,7	53,4	66,8
France	3,6	0,0	3,6	3,6
Germany	2,0	0,2	1,9	2,2
Netherlands	0,6	0,0	0,6	0,6
Sweden	0,0	0,4	-0,4	0,4

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	7,5	7,5	0,0	0,0
Consumer Discretionary	5,0	5,0	0,0	0,0

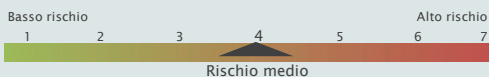
Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Min €)	13,4
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	112,68
Data di lancio	23/11/2018
ISIN Code	LU1377525222
Bloomberg ticker	PLSILVA LX
Contatti	info@anthilia.it www.anthilia.it
Swiss Representative:	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent:	PKB Privatbank AG
Publications:	www.fundinfo.com

Profilo di rischio



Politica di investimento

Il comparto mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine attraverso una strategia basata principalmente sull'esposizione lunga e corta alle azioni europee. Le posizioni in strumenti di capitale saranno assunte sia attraverso l'acquisto di titoli azionari sia attraverso l'utilizzo di CFD (Contratti per Differenza) su singole azioni o su indici azionari (settoriali e/o geografici). Il comparto può inoltre utilizzare - per scopo di investimento, di copertura dei rischi e di efficiente gestione del portafoglio - strumenti derivati quotati quali future e opzioni. L'obiettivo del fondo è generare performance non strettamente correlata all'andamento dell'indice azionario europeo. La volatilità del fondo è attesa nel medio termine non superiore al 10% su base annua.

Monitor Posizioni

Totale Posizioni	58
Posizioni Lunghe	48
Posizioni Corte	10

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	4,4
SOMEC SPA	3,6
SERI INDUSTRIAL	3,0
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,8
ATLANTIA SPA	2,5
ABITARE IN SPA FRAZ	2,4
SCIUKER FRAMES 5	2,4
NVP SPA	2,4
INTESA SANPAOLO	2,3
INDSTARS 4 RECESSO	2,2

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.