

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 novembre 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	+0,63	-	-12,37

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-12,37%	Volatilità annualizzata	6,11%
Rendimento dal lancio	+13,39%	VaR mensile 99%	4,49%
Indice di Sharpe	0,59	Massimo drawdown	-16,03%
Alpha	2,44%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,52

### Commento alla gestione

In novembre i mercati azionari hanno continuato il rally iniziato in ottobre, nonostante siamo in presenza di una probabile recessione la cui lunghezza temporale e profondità sono ancora incerte. Il ciclo economico mondiale rimane infatti fortemente condizionato dall'elevata inflazione, dalle difficoltà di approvvigionamento energetico e alimentare causate dal protrarsi della guerra in Ucraina, nonché dal rallentamento della crescita in Cina dovuto alle misure di contenimento della pandemia e alla crisi del settore immobiliare. Sul fronte liquidità le banche centrali di molti paesi stanno proseguendo nel processo di normalizzazione della politica monetaria per contrastare le pressioni inflazionistiche. L'incremento dei tassi di interesse reali a lungo termine ha compresso i premi per il rischio azionario raggiungendo valori particolarmente contenuti, ciò comporta molteplici elementi di vulnerabilità. Per questi motivi riteniamo ci sia la possibilità di nuove correzioni al ribasso dei corsi azionari, in particolare nei settori più esposti all'incremento dei tassi di interesse, al rallentamento della crescita economica e alla crisi energetica. Titoli sui quali il fondo Anthilia Silver tiene posizioni ribassiste. Nel medio periodo il quadro complessivo resta condizionato dalle prospettive di evoluzione di questi fattori di instabilità. Dall'altro lato riteniamo che la soluzione di pace sul conflitto possa ribaltare il quadro in positivo. Per i sopraposti motivi il fondo Anthilia Silver ha mantenuto un atteggiamento prudente non beneficiando del rialzo dei principali indici. Fintanto che le prospettive future rimarranno confuse come oggi, è opportuno adottare un approccio prudente nell'investire in azioni, il fondo Silver mantiene quindi un peso di investito leggero in attesa di schiarite all'orizzonte.

Pietropaolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	51,6%	Titoli	49,8%	Titoli	-6,2%
Corta	-21,5%	Derivati	1,8%	Derivati	-15,3%
Netta	30,1%	Totale	51,6%	Totale	-21,5%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	59,0	9,0	50,0	68,0
Germany	1,2	4,0	-2,7	5,2
France	1,9	0,0	1,9	1,9
Netherlands	1,9	0,0	1,9	1,9
United States	1,7	0,0	1,7	1,7

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	6,8	0,0	6,8	6,8
Consumer Discretionary	4,8	0,4	4,5	5,2

#### Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Min €)	12,7
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

#### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	113,39
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	66
Posizioni Lunghe	50
Posizioni Corte	16

#### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	4,8
SOMEC SPA	4,6
SERI INDUSTRIAL	3,8
ABITARE IN SPA FRAZ	3,1
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,7
SCIUKER FRAMES S	2,4
INDSTARS 4 RECESSO	2,3
NVP SPA	2,3
ASML HOLDING NV	2,0
CYBEROO SPA FRAZ	2,0

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.