

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetarium Sicav

Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 gennaio 2023

www.anthilia.it

CITYWIRE AA



### 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	+0,16	-12,23
2023	+2,66												+2,66

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+2,66%	Volatilità annualizzata	6,05%
Rendimento dal lancio	+16,59%	VaR mensile 99%	4,18%
Indice di Sharpe	0,66	Massimo drawdown	-16,03%
Alpha	2,78%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,51

### Commento alla gestione

Gennaio è stato un mese molto forte per i mercati azionari globali. L'Europa ha sovraperformato gli Stati Uniti mentre il mercato obbligazionario ha dato segnali di stabilità con rialzi più contenuti. Nonostante la guerra in Ucraina e le conseguenti incertezze macroeconomiche, ci sono diverse ragioni che sostengono la recente tendenza al rialzo dei mercati azionari. In Europa la forza dell'azionario è stata favorita da un miglioramento del quadro macro, e conseguente rientro delle aspettative di recessione, da un calo del prezzo del natural gas, che ha alimentato attese di calo dell'inflazione, e infine aspettative di rimbalzo dell'economia cinese, dopo l'abbandono della politica "zero Covid". Un posizionamento difensivo degli investitori ha evidentemente aiutato la performance dei mercati. Sul fronte obbligazionario, i rendimenti negli USA sono calati, in linea con il progredire delle attese di rientro dell'inflazione e di rallentamento dell'economia. La discesa dei rendimenti si è osservata anche in Eurozona, ma nella seconda parte del mese si è assistito ad un rimbalzo, legato principalmente alla circostanza che il quadro sui prezzi è meno favorevole che negli USA e l'ECB conserva una stance più aggressiva. Il fondo Anthilia Silver ha mantenuto una posizione bilanciata tra posizioni lunghe e corte, oltre ad una componente obbligazionaria che, a questi rendimenti, può contribuire positivamente. Riteniamo che l'ottimismo del mercato sia arrivato troppo presto e per questo motivo crediamo che sia giusto focalizzarsi sulle aziende la cui dinamica di crescita degli utili sia dipendente da fattori strutturali più che ciclici. I rendimenti dei tassi obbligazionari, complessivamente elevati rispetto al passato, ci fanno essere maggiormente attenti alle valutazioni dei titoli.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	48,8%	Titoli	48,8%	Titoli	-9,0%
Corta	-26,4%	Derivati	0,0%	Derivati	-17,3%
Netta	22,4%	Totale	48,8%	Totale	-26,4%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	60,6	10,3	50,2	70,9
Germany	1,9	4,1	-2,3	6,0
Netherlands	2,0	0,0	2,0	2,0
United States	1,8	0,0	1,8	1,8
France	1,1	0,0	1,1	1,1

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	6,9	6,9	0,0	0,0
Consumer Discretionary	4,3	4,3	0,0	0,0

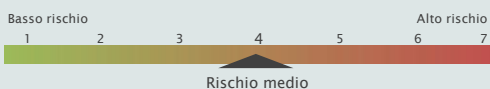
#### Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	13,0
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)	116,59
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	42
Posizioni Corte	24

#### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	6,3
SOMECA SPA	4,9
SERI INDUSTRIAL	4,3
ABITARE IN SPA FRAZ	2,6
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,6
NVP SPA	2,6
SCIUKER FRAMES S	2,6
CYBEROO SPA FRAZ	2,2
UNICREDIT SPA NPV	2,2
DIGITAL BROS SPA	1,9

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.