

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav

Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 28 febbraio 2023
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	+0,16	-12,23
2023	+2,66	+0,35											+3,02

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+3,02%	Volatilità annualizzata	6,02%
Rendimento dal lancio	+17,00%	VaR mensile 99%	3,70%
Indice di Sharpe	0,67	Massimo drawdown	-16,03%
Alpha	2,74%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,51

Commento alla gestione

Il mese di febbraio ha mostrato una divergenza di performance tra le borse europee e quelle statunitensi. In Europa il rally, iniziato a fine ottobre 2022, continua sebbene con un ritmo inferiore a gennaio mentre Wall Street ha chiuso in territorio negativo. A trascinare al rialzo i mercati, i titoli del settore bancario e manifatturiero, meno bene tech ed energetici. In Europa il momentum degli utili aziendali non sembra finire e fa venire dubbi agli investitori sulla tanto attesa recessione. Altro tema importante rimane ancora l'inflazione. Rispetto a un gennaio in cui i mercati avevano creduto a una normalizzazione rapida e indolore, i dati usciti nelle ultime settimane in Europa e Stati Uniti evidenziano come la crescita dei prezzi non mostra cedimenti. Sul fronte tassi le aspettative sono per un ulteriore rialzo. Si attende che la FED e la BCE aumenteranno i tassi a marzo ma, soprattutto, aggiorneranno le decisioni future sulla base dei dati disponibili più recenti. Nel frattempo, il quadro della liquidità sta peggiorando e la BCE ha avviato il quantitative tightening. Il forte aumento dei tassi sta schiacciando sempre più il premio al rischio offerto dal mercato azionario, portando ad una tendenza a privilegiare le obbligazioni rispetto alle azioni. Data l'importanza del fattore liquidità e dei tassi, tali considerazioni ci portano a pensare che nel breve termine ci sia spazio per temporanee prese di profitto sull'azionario tra il primo ed il secondo trimestre, concentrate soprattutto sugli indici con la maggiore concentrazione di titoli growth. A fine mese il fondo Anthilia Silver ha abbassato il peso di investito netto al 15% circa.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	46,1%	Titoli	46,1%	Titoli	-11,3%
Corta	-29,2%	Derivati	0,0%	Derivati	-17,9%
Netta	17,0%	Totale	46,1%	Totale	-29,2%

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

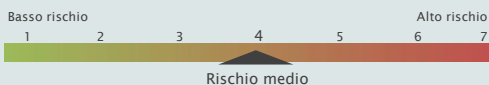
Anthilia Silver

Gestori	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)	117,00
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	64
Posizioni Lunghe	39
Posizioni Corte	25

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	6,6
SOMEC SPA	4,8
SERI INDUSTRIAL	3,9
NVP SPA	3,6
ABITARE IN SPA FRAZ	2,8
CYBEROO SPA FRAZ	2,8
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,7
SCIUKER FRAMES S	2,4
TELECOM ITALIA SPA	1,9
DANIELI & CO	1,8

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.