

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 marzo 2023
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	12,4
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)	115,62
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	77
Posizioni Lunghe	42
Posizioni Corte	35

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	6,9
SOMEC SPA	4,6
NVP SPA	3,6
SERI INDUSTRIAL	3,6
CYBEROO SPA FRAZ	3,0
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,8
INTESA SANPAOLO	2,5
SCIUKER FRAMES S	2,4
ABITARE IN SPA FRAZ	2,3
REWAY	2,3

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	-1,18										+1,81

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+1,81%	Volatilità annualizzata	5,99%
Rendimento dal lancio	+15,62%	VaR mensile 99%	3,63%
Indice di Sharpe	0,60	Massimo drawdown	-16,03%
Alpha	2,46%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,50

Commento alla gestione

<Marzo ha mostrato due fasi distinte sui mercati azionari. La prima metà del mese è stata caratterizzata da volatilità elevata, a causa dell'emergere di problemi nel settore delle banche regionali USA, con il fallimento di Silicon Valley Bank e difficoltà per altri istituti di dimensioni medio piccole, e nell'omologo settore in Svizzera, con il salvataggio di Credit Suisse orchestrato dalle autorità. L'impatto di queste vicende sulle quotazioni dei settori bancari ha prodotto una fase correttiva caratterizzata da volatilità elevata, che ha contraddistinto la prima metà del mese. Successivamente, le misure di contenimento delle ricadute attuate dalla Fed e dal Tesoro in US e dalla Swiss National Bank e dalla FIMA in Svizzera hanno prodotto una stabilizzazione, che si è riflessa sui mercati azionari. Questi hanno recuperato interamente le perdite, chiudendo il mese invariate o con marginali progressi. I settori bancari hanno però recuperato solo parzialmente le perdite accumulate nel corso del mese. Diversamente i settori tecnologici hanno outperformato, favoriti dal calo dei rendimenti. In Europa, tuttavia, le banche sono molto ben capitalizzate e liquide ma il rialzo dei tassi inevitabilmente porterà ad un aumento del loro costo della raccolta che presumibilmente comporterà un rallentamento della crescita del margine di interesse e pone un rischio dato dalla possibilità di vedere una stretta del credito con ripercussioni negative sulla crescita economica. In marzo il fondo Anthilia Silver ha subito perdite superiori al 2%. La perdita è stata prodotta da specifiche posizioni che, a nostro avviso, sono state coinvolte in modo indiscriminato ma che non sono giustificate da motivi fondamentali. Il fondo rimane con un'esposizione leggera e mantiene posizioni ribassiste su alcune aziende su cui riteniamo ci sia un rischio potenziale di deterioramento delle prospettive future.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	49,8%	Titoli	49,8%	Titoli	-15,5%
Corta	-25,9%	Derivati	0,0%	Derivati	-10,4%
Netta	23,9%	Totale	49,8%	Totale	-25,9%

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

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.