

# Anthilia Capital Partners SGR

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

Report Mensile 28 aprile 2023  
www.anthilia.it



### Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	12,0
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

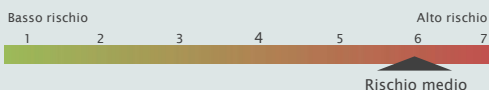
### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	111,83
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	81
Posizioni Lunghe	38
Posizioni Corte	43

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	6,8
BTPS 2 1/2 12/01/24	5,9
SOMEC SPA	4,6
BTPS 0.65 10/15/23	3,7
SERI INDUSTRIAL	3,6
BTPS 1 1/2 06/01/25	3,4
NVP SPA	3,4
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	3,3
CYBERO SPA FRAZ	3,2
BTPS 0.45 05/22/23	3,1

### 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	-3,28									-1,53

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,53%	Volatilità annualizzata	5,99%
Rendimento dal lancio	+11,83%	VaR mensile 99%	3,71%
Indice di Sharpe	0,46	Massimo drawdown	-16,03%
Alpha	1,59%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,49

### Commento alla gestione

Il mese di aprile ha visto il recupero dei mercati azionari iniziato già in marzo dopo lo scoppio della mini crisi bancaria negli Stati Uniti e proseguita con il salvataggio di Credit Suisse in Europa. Se negli Stati Uniti il quadro macro continua a dare segni di indebolimento, la reporting season delle aziende sembra essere iniziata mostrando segnali di resilienza da parte delle aziende che hanno mostrato diverse sorprese positive. In Europa il quadro macro è leggermente più tonico e le aziende non stanno dando evidenze di peggioramento. Riguardo l'obbligazionario, i rendimenti sono rimasti grossomodo stabili in US, anche se il mercato è tornato a scontare quasi con certezza un ulteriore rialzo dei tassi al meeting della Fed di maggio. In Eurozona per contro, timori di una maggior resilienza dell'inflazione hanno prodotto un moderato rialzo dei rendimenti dei principali emittenti, la cui entità si è ridotta però verso la fine del mese. Il fondo Anthilia Silver ha avuto un andamento negativo, producendo una perdita di 2,2...% che ci impone di commentarne alcune ragioni. In primis abbiamo assistito ad una marcata sottoperformance delle smallcap relativamente agli indici che ha colpito alcune delle nostre principali posizioni lunghe, tuttavia, non ne troviamo significative ragioni fondamentali, né valutative. Per quanto concerne inoltre le nostre posizioni corte nei settori bancario, immobiliare e su alcuni titoli ciclici ricordiamo che non hanno prodotto performance positive, rimaniamo tuttavia convinti che un probabile indebolimento del ciclo, sempre più probabile, inciderà negativamente nelle aziende di questi settori.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	48,0%	Titoli	48,0%	Titoli	-16,7%
Corta	-28,7%	Derivati	0,0%	Derivati	-12,0%
Netta	19,3%	Totale	48,0%	Totale	-28,7%

### 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.