

Info fondo

Gestore	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	12,39 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Info classe

NAV (Valore quota)	111,78
Data di lancio	2018-11-23
ISIN Code	LU1377525222
Bloomberg ticker	PLSILVA LX
Management fee (%)	1.85
Minimum investment	none
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Swiss Representative	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent	PKB Privatbank AG
Publications	www.fundinfo.com

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	65
Posizioni lunghe	43
Posizioni corte	22

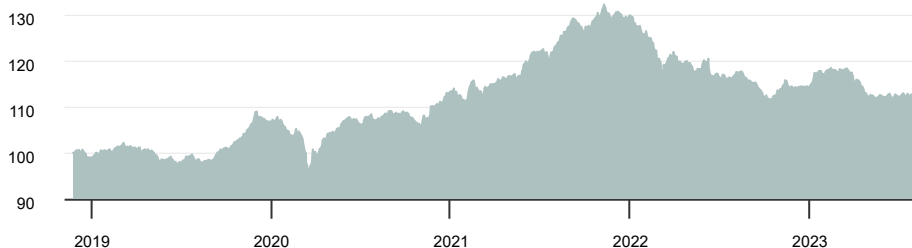
Titoli azionari (primi 10)

Titolo	Peso
SAES GETTERS SPA	6,49%
SOMEC SPA	4,99%
NVP SPA	3,72%
SERI INDUSTRIAL SPA	3,67%
CYBEROO SPA	3,62%
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,16%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	3,05%
REWAY GROUP SPA	2,80%
SCIUKER FRAMES SPA	2,73%
ABITARE IN SPA	2,60%

Breakdown Equity per paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
IT	72,33%	12,26%	60,07%	84,59%
DE	0,63%	8,91%	-8,27%	9,54%
CH	1,17%	2,11%	-0,94%	3,27%
GR	3,05%	0,00%	3,05%	3,05%
SE	0,00%	2,01%	-2,01%	2,01%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	0,00	-0,95	-3,35	1,38	0,63	0,16	-12,23
2023	2,66	0,35	-1,18	-3,28	-0,31	0,14	0,13	-	-	-	-	-	-1,58

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-1,58%	Volatilità annualizzata	6,10%
Rendimento dal lancio	11,78%	Massimo drawdown	-16,03%
Indice di Sharpe	0,41	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,47%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,16	ESG score**	55/100

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice STOXX Europe 600 Price Index EUR

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

Commento del gestore

Il mese di luglio è stato positivo sui mercati azionari. Negli USA il quadro macro ha continuato a dare segnali di accelerazione ciclica, mentre l'earning season ha visto l'80% delle aziende dare segnali forti. L'inflazione ha proseguito il cammino di rientro intrapreso negli ultimi mesi. La Fed ha alzato i tassi di 25bps a 5,25-5,50%, livello massimo dal 2001, affermando che per i prossimi meeting non vi è nulla di deciso e le azioni dipenderanno strettamente dai dati. Il mercato dei tassi attualmente attribuisce una probabilità superiore al 50% che questo rialzo sia stato l'ultimo della serie. L'S&P 500 ha accumulato un progresso del 3% circa sul mese. In Europa il quadro macro ha continuato a mostrare elementi di debolezza e l'earning season in corso sta mostrando risultati leggermente meno brillanti rispetto agli USA, con il 50% delle aziende che hanno riportato finora che ha superato le stime. La performance delle principali piazze europee è stata positiva (Eurostoxx 50 +1,5%). Sul fronte obbligazionario, i rendimenti sono stati spinti al rialzo dalla forza dei dati USA e dalla retorica della BCE nella prima parte del mese. Nel complesso il mercato azionario, nel corso del 2023, ha registrato una performance superiore alle nostre aspettative. Ci aspettavamo che in estate si concretizzassero alcune prese di profitto, che però non si sono verificate, nonostante l'aumento dei tassi d'interesse e la debolezza macro. Il fondo Silver ha un'esposizione netta del 26%, con le small cap che, finora, hanno penalizzato la performance YTD; riteniamo tuttavia abbiano un enorme potenziale di rivalutazione nel medio lungo periodo.

Esposizione equity totale	Book Long	Book short
Lunga	51,92%	Titoli 51,79%
Corta	-25,88%	Derivati 0,12%
Netta	26,04%	Totale 51,92%
		Derivati -13,03%
		Totale -25,88%

Breakdown equity per settore

	Long	Short	Net	Gross
Stato & governo centrale	22,71%	0,00%	22,71%	22,71%
Apparecchi elettronici e componenti	10,78%	0,00%	10,78%	10,78%
Materiali edili e costruzioni	10,52%	0,00%	10,52%	10,52%
Società finanziarie, d'investimento e altre	6,96%	1,00%	5,96%	7,96%
Internet, software & servizi IT	5,03%	0,00%	5,03%	5,03%
Telecomunicazioni	4,33%	0,00%	4,33%	4,33%
Salute e servizi sociali	3,16%	0,00%	3,16%	3,16%
Servizi vari	2,99%	0,00%	2,99%	2,99%
Banche e altre istituzioni creditizie	2,81%	0,00%	2,81%	2,81%
Semiconduttori ed elettronica	2,40%	0,00%	2,40%	2,40%