

Info fondo

Gestore	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	11,45 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Info classe

NAV (Valore quota)	111,57
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	60
Posizioni lunghe	40
Posizioni corte	20

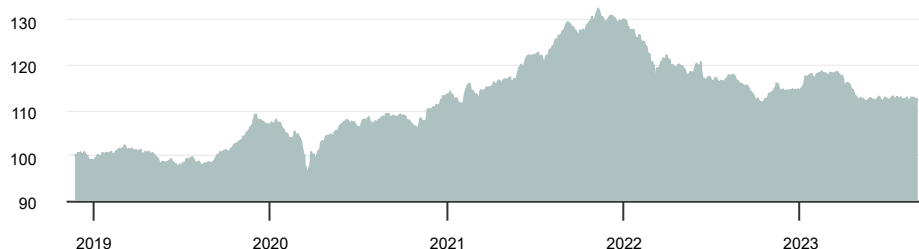
Titoli azionari (primi 10)

Titolo	Peso
SAES GETTERS SPA	6,77%
SOMEK SPA	5,38%
SERI INDUSTRIAL SPA	4,22%
NVP SPA	4,07%
CYBEROO SPA	3,94%
REWAY GROUP SPA	3,24%
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,58%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	2,15%
SCIUKER FRAMES SPA	2,10%
DANIELI & CO	2,07%

Breakdown Equity per paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
IT	73,79%	10,69%	63,11%	84,48%
DE	0,00%	7,46%	-7,46%	7,46%
CH	0,95%	2,08%	-1,14%	3,03%
SE	0,00%	2,16%	-2,16%	2,16%
GR	2,15%	0,00%	2,15%	2,15%

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	-0,19	-	-	-	-	-1,76

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-1,76%	Volatilità annualizzata	6,05%
Rendimento dal lancio	11,57%	Massimo drawdown	-16,03%
Indice di Sharpe	0,39	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,51%	Correlazione col mercato*	0,46
Beta*	0,15	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

In agosto il mercato azionario ha avuto un andamento negativo. In Europa è sceso del 3%, in Us del 2%. Sul mercato obbligazionario abbiamo assistito a leggeri rialzi dei rendimenti. A fine mese si è tenuta la conferenza annuale dei banchieri centrali che ha riservato poche sorprese. La Fed è poco convinta che l'inflazione sia stata sconfitta e i tassi rimarranno probabilmente al 5%. La BCE si trova in una situazione più complessa: gli indicatori economici si stanno indebolendo mentre l'inflazione stenta ad indebolirsi. Silver ha registrato una leggera perdita e rimane con un'esposizione al mercato conservativa. La forza del mercato vista quest'anno ci ha sorpreso. Raramente abbiamo visto i mercati in rialzo in un contesto di revisione al ribasso degli utili e in quei casi non è durato a lungo. Ci sembra che i mercati stiano anticipando una ripresa ancor prima di vedere il rallentamento. Tuttavia, le aspettative di un taglio dei tassi non possono essere l'unica ragione per spingere i mercati al rialzo senza tenere conto del fatto che molti indicatori segnalano un rallentamento significativo nei prossimi mesi. Nei prossimi mesi ci troveremo di fronte a un periodo più turbolento che potrebbe durare fino a quando il mercato non avrà maggiore visibilità sull'entità della revisione degli utili: inflazione, alti tassi di interesse, rallentamento cinese e europeo, economia statunitense che sta raggiungendo il suo picco. Tutti questi fattori avranno un impatto sugli utili.

Esposizione equity totale

	Book Long	Book short
Lunga	47,85%	Titoli 47,64%
Corta	-22,98%	Derivati 0,21%
Netta	24,87%	Totale 47,85%

Breakdown equity per settore

	Long	Short	Net	Gross
Stato & governo centrale	25,09%	0,00%	25,09%	25,09%
Apparecchi elettronici e componenti	11,17%	0,00%	11,17%	11,17%
Materiali edili e costruzioni	10,73%	0,00%	10,73%	10,73%
Società finanziarie, d'investimento e altre	4,69%	1,10%	3,59%	5,79%
Internet, software & servizi IT	5,50%	0,00%	5,50%	5,50%
Telecomunicazioni	4,64%	0,00%	4,64%	4,64%
Banche e altre istituzioni creditizie	3,13%	0,00%	3,13%	3,13%
Salute e servizi sociali	2,58%	0,00%	2,58%	2,58%
Macchine e apparati industriali	2,07%	0,00%	2,07%	2,07%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	1,87%	0,00%	1,87%	1,87%