

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver

Classe A
Fondo Long / Short Equity Europa

Report al
30 novembre 2023



AnthiliaSilver

Info fondo

Gestore	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	6,18 €
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)	106,29
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	45
Posizioni lunghe	45
Posizioni corte	0

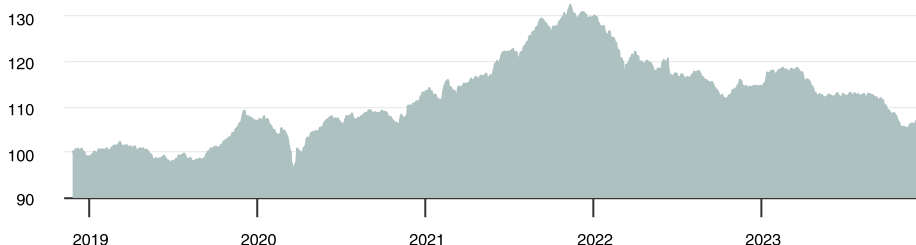
Titoli azionari (primi 10)

Titolo	Peso
SOMEC SPA	6,14%
CYBEROO SPA	4,29%
SAES GETTERS SPA	3,97%
HOMIZY SIIQ SPA	2,84%
TOTALENERGIES SE	2,06%
DANIELI & CO	1,97%
LOREAL	1,81%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,78%
SAP SE	1,68%
GENENTA SCIENCE SPA - ADR	1,53%

Breakdown Equity per paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
IT	64,64%	0,00%	64,64%	64,64%
FR	12,11%	0,00%	12,11%	12,11%
DE	6,88%	0,00%	6,88%	6,88%
IE	5,59%	0,00%	5,59%	5,59%
ES	2,90%	0,00%	2,90%	2,90%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	-2,54	-3,45	1,24	-	-6,41

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-6,41%	Volatilità annualizzata	6,00%
Rendimento da lancio	6,29%	Massimo drawdown	-20,78%
Indice di Sharpe	0,16	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Alpha*	1,06%	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

Il mese di novembre, in discontinuità con i tre mesi precedenti, è stato un mese estremamente positivo per gran parte delle asset class e, soprattutto, per l'azionario. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di novembre con una performance di +8.0% seguito a ruota dal Ftsemib con il suo +7.5%. In controtendenza con i mesi precedenti, il mercato ha iniziato a mettere in dubbio la retorica dei tassi "higher for longer", convincendosi sempre più del fatto che le Banche Centrali abbiano ormai raggiunto il picco dei tassi e iniziando a scontare possibili tagli già nel secondo trimestre del 2024. Dati macroeconomici deboli ma abbastanza costruttivi (soprattutto negli Usa e un po' meno in Europa) e dati di inflazione sempre più bassi hanno spinto il mercato a sposare anche la tesi del "soft landing" ovvero a iniziare a dare credito alle Banche Centrali di esser riuscite a sconfiggere l'inflazione senza causare una profonda recessione o anche solo qualcosa in più di un rallentamento macroeconomico. In questo contesto abbiamo assistito ad un significativo ribasso dei rendimenti che ha sostenuto e spinto l'azionario e gli asset rischiosi a livello globale.

Esposizione equity totale	Book Long	Book short
Lunga	52,57%	Titoli 52,57%
Corta	0,00%	Derivati 0,00%
Netta	52,57%	Totale 52,57%

Breakdown equity per settore

	Long	Short	Net	Gross
Stato & governo centrale	34,72%	0,00%	34,72%	34,72%
Internet, software & servizi IT	8,82%	0,00%	8,82%	8,82%
Materiali edili e costruzioni	7,19%	0,00%	7,19%	7,19%
Apparecchi elettronici e componenti	7,18%	0,00%	7,18%	7,18%
Banche e altre istituzioni creditizie	6,58%	0,00%	6,58%	6,58%
Fondo d'investimento e istituto previdenziale	6,26%	0,00%	6,26%	6,26%
Petrolio/ gas naturale	2,98%	0,00%	2,98%	2,98%
Chimica	2,15%	0,00%	2,15%	2,15%
Semiconduttori ed elettronica	2,11%	0,00%	2,11%	2,11%
Telecomunicazioni	2,08%	0,00%	2,08%	2,08%