

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 luglio 2021
www.anthilia.it



Anthilia Silver

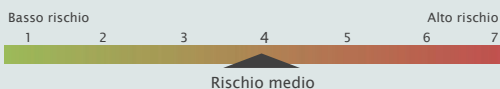
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	15,1
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	122,06
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	79
Posizioni Lunghe	51
Posizioni Corte	28

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
ASTALDI SPA	4,8
GAROFALO HEALTH CARE SPA	4,0
BTPS 0.65 10/15/23	3,4
ABITARE IN SPA FRAZ	3,0
BTPS 0.45 05/22/23	2,7
DIGITAL BROS SPA	2,7
SOMECS SPA	2,5
TINEXTA	2,4
PHARMANUTRA SPA	2,4
DOVALUE SPA	2,4

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	+1,41	+0,86	-0,08	-0,80	-2,04	-0,36	+0,02	+0,38	+2,66	+1,83	+0,06	-1,57	-1,51
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	+7,84
2021	-2,00	+2,05	+1,32	+1,39	+2,34	+2,42	+0,44						+8,15

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+8,15%	Volatilità annualizzata	6,28%
Rendimento dal lancio	+22,06%	VaR mensile 99%	6,18%
Indice di Sharpe	1,26	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	5,98%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,49

Commento alla gestione

Nel mese di luglio i mercati azionari europei hanno realizzato performance positive nell'ordine del 1%. Non è stato un mese tranquillo tuttavia. Durante il mese appena concluso infatti vi sono state alcune giornate di risk off in cui si sono viste correzioni importanti causate da paure legate alla crescita economica che potrebbe subire nuovi stop dal riemergere dei casi di Covid e le sue varianti. In tutti i casi però i ribassi sono durati poco e l'abbondante liquidità ha consentito veloci recuperi. A contribuire nelle fasi di recupero vi è stato il flusso costante di notizie positive riguardanti il reporting delle aziende che, nel complesso, è stato forte. Il fondo Anthilia Silver nel mese appena concluso ha chiuso positivo (+0,45%). Il portafoglio ha un peso netto di investito del 45%. Nel portafoglio dei titoli lunghi compaiono aziende le cui prospettive di crescita sono, a nostro avviso, indipendenti dal contesto macro incerto. Sul lato corto del portafoglio abbiamo società che riteniamo possano essere negativamente impattate da rialzi degli input cost e che potrebbero vedere in erosione dei margini.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	62,8%	Titoli	62,8%	Titoli	-11,6%
Corta	-19,6%	Derivati	0,0%	Derivati	-8,0%
Netta	43,2%	Totale	62,8%	Totale	-19,6%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	69,0	2,6	66,4	71,6
Sweden	0,0	3,0	-3,0	3,0
Britain	1,3	1,5	-0,2	2,8
Netherlands	1,1	1,5	-0,4	2,6
Germany	0,3	1,5	-1,2	1,9

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Consumer Discretionary	6,3	0,9	5,3	7,2
Industrials	6,3	0,8	5,5	7,0
Consumer Staples	1,1	2,7	-1,6	3,7
Financials	1,0	1,0	0,1	2,0

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.