

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 settembre 2021
www.anthilia.it



Anthilia Silver

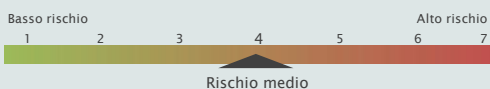
| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestori | Pietro Paolo Rinaldi |
| AUM comparto (Mln €) | 16,3 |
| Valuta di riferimento | Euro |
| Frequenza del NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | SICAV UCITS V |
| Domicilio | Lussemburgo |
| Depositaria | BNP Paribas Securities 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) | 125,60 |
| Data di lancio | 23/11/2018 |
| ISIN Code | LU137752522 |
| 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 | 76 |
| Posizioni Lunghe | 49 |
| Posizioni Corte | 27 |

Posizioni lunghe (prime 10)

| Titolo | Peso (%) |
|--------------------------|----------|
| SAES GETTERS SPA | 4,1 |
| GAROFALO HEALTH CARE SPA | 3,5 |
| BTPS 0.65 10/15/23 | 3,1 |
| SOMECA SPA | 2,9 |
| BTPS 1.2 04/01/22 | 2,8 |
| ABITARE IN SPA FRAZ | 2,7 |
| WEBUILD | 2,6 |
| BTPS 0.45 05/22/23 | 2,6 |
| DIGITAL BROS SPA | 2,5 |
| NVP SPA | 2,4 |

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 | | | | +11,29 |

Analisi della performance

| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +11,29% | Volatilità annualizzata | 6,21% |
| Rendimento dal lancio | +25,60% | VaR mensile 99% | 4,53% |
| Indice di Sharpe | 1,35 | Massimo drawdown | -12,18% |
| Alpha | 6,70% | Tempo di recupero (mesi) | 8,73 |
| Beta | 0,16 | Correlazione col mercato | 0,49 |

Commento alla gestione

In settembre i mercati azionari globali hanno visto aumentare la volatilità e chiuso in territorio ampiamente negativo. Negli Stati Uniti le perdite più marcate mentre in Europa le perdite sono state più contenute. Diversi fattori hanno contribuito alla performance negativa. Tra i principali vanno citate le crescenti preoccupazioni della diffusione della variante Delta, i cambi regolatori delle autorità cinesi in vari settori strategici dell'economia, le elezioni politiche in Germania, la crisi finanziaria di Evergrande (il colosso immobiliare cinese) e per concludere le attese di un aumento dell'inflazione che rischiano di innescare un rialzo dei tassi di interesse di mercato. Quest'ultimo elemento è quello che riteniamo possa essere il più pericoloso. Un eccessivo rialzo dei prezzi al consumo potrebbe seriamente impattare lo scenario di crescita economica globale e portare ad un rialzo dei tassi che minaccerebbero la prosecuzione del movimento rialzista sui mercati azionari. Crescita economica, inflazione e politiche monetarie rimarranno i temi chiave per i mercati in questa fase di mercato. Nel mese appena concluso il fondo Anthilia Silver ha chiuso perdendo il 1,16%. Il rialzo dei tassi a lunga ha innescato una rotazione settoriale che ha penalizzato i settori delle materie di base, le utilities ed i tecnologici. La componente più importante del book lungo è costituita da aziende ad alto potenziale di crescita che, a nostro avviso, è stata penalizzata eccessivamente. Riteniamo di dover insistere su queste aziende in quanto coinvolte in temi vincenti con ottime possibilità di apprezzamento nel medio lungo termine.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

| Esposizione Equity totale | | Book Long | | Book Short | |
|---------------------------|--------|-----------|-------|------------|--------|
| Lunga | 56,7% | Titoli | 56,7% | Titoli | -9,4% |
| Corta | -25,6% | Derivati | 0,0% | Derivati | -16,2% |
| Netta | 31,1% | Totale | 56,7% | Totale | -25,6% |

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

| | Long | Short | Net | Gross |
|-------------|------|-------|------|-------|
| Italy | 67,6 | 6,5 | 61,0 | 74,1 |
| Sweden | 1,3 | 2,2 | -0,9 | 3,5 |
| Britain | 1,3 | 1,3 | -0,1 | 2,6 |
| Netherlands | 1,1 | 1,4 | -0,3 | 2,4 |
| France | 2,3 | 0,0 | 2,3 | 2,3 |

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

| | Long | Short | Net | Gross |
|------------------------|------|-------|------|-------|
| Industrials | 7,3 | 0,4 | 6,8 | 7,7 |
| Consumer Discretionary | 6,1 | 0,9 | 5,2 | 7,0 |
| Financials | 1,0 | 2,7 | -1,7 | 3,7 |
| Consumer Staples | 0,0 | 1,6 | -1,6 | 1,6 |

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.