

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 dicembre 2021
www.anthilia.it



Anthilia Silver

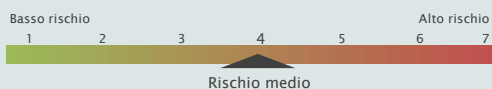
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	17,7
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	129,23
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	80
Posizioni Lunghe	52
Posizioni Corte	28

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SOMEC SPA	3,9
SAES GETTERS SPA	3,7
ABITARE IN SPA FRAZ	3,0
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,9
DANIELI & CO	2,7
SERI INDUSTRIAL	2,6
NVP SPA	2,3
DIGITAL BROS SPA	2,0
LU-VE SPA	2,0
SCIUKER FRAMES S	2,0

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	+2,75	+0,36	-0,22	+14,50

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+14,50%	Volatilità annualizzata	6,11%
Rendimento dal lancio	+29,23%	VaR mensile 99%	4,57%
Indice di Sharpe	1,42	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	6,77%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,47

Commento alla gestione

Nel mese di dicembre i mercati azionari globali hanno avuto performance molto positive, circa del 6% recuperando le perdite di novembre in modo, a nostro avviso, inatteso. Impredicibile in quanto vi sono ancora alcuni problemi che possono rappresentare una minaccia alla crescita economica futura: il riemergere dei contagi può far pensare che a gennaio del nuovo anno ci saranno nuove restrizioni con seri rischi di ripercussioni economiche e inflattive. Nonostante le paure per un imminente tapering e un'inflazione che sembra sempre meno transitoria, il mercato è salito fortemente nella seconda parte del mese innescando il rally di Natale, aiutato dai bassi volumi di liquidità e dallo scetticismo generale. Il fondo Anthilia Silver ha chiuso il mese in territorio leggermente negativo. Sin da novembre abbiamo ritenuto fosse saggio abbassare il rischio complessivo di portafoglio in una fase così delicata e dopo un rialzo prolungato. Continuiamo ad analizzare aziende e ricercare la performance attraverso la generazione di alpha, soddisfatti di aver ottenuto una performance complessiva del 14% circa nel corso del 2021 con una volatilità molto contenuta. Siamo altresì convinti che l'approccio della gestione del fondo possa produrre buoni rendimenti nel corso dell'anno venturo, focalizzandoci sulla selezione di aziende che possano produrre alpha in qualsiasi condizione di mercato.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	54,1%	Titoli	54,1%	Titoli	-8,0%
Corta	-22,4%	Derivati	0,0%	Derivati	-14,4%
Netta	31,7%	Totale	54,1%	Totale	-22,4%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	64,1	11,2	52,9	75,2
France	3,8	1,2	2,6	5,0
Sweden	0,0	2,0	-2,0	2,0
Netherlands	0,0	1,1	-1,1	1,1
Germany	0,2	0,5	-0,3	0,7

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

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

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.