

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 gennaio 2022
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	17,1
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)	125,20
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.

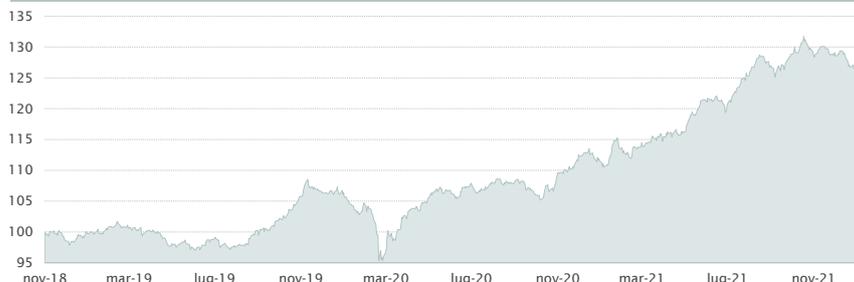
Monitor Posizioni

Totale Posizioni	75
Posizioni Lunghe	49
Posizioni Corte	26

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SOMEC SPA	4,0
SAES GETTERS SPA	3,9
ABITARE IN SPA FRAZ	3,1
DANIELI & CO	2,8
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,6
NVP SPA	2,5
SERI INDUSTRIAL	2,3
DIGITAL BROS SPA	2,0
LU-VE SPA	2,0
SCIUKER FRAMES S	1,8

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	-0,08	+14,66
2022	-3,25												-3,25

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-3,25%	Volatilità annualizzata	6,09%
Rendimento dal lancio	+25,20%	VaR mensile 99%	3,98%
Indice di Sharpe	1,23	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	5,86%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,47

Commento alla gestione

Il 2022 sarà un anno complicato per gli investitori che dovranno decifrare un contesto in cui le variabili da interpretare sono molteplici ed avranno un sicuro impatto sui mercati, sulle asset allocation e sulle scelte di selezione dei titoli. Pandemia, inflazione e tassi di interesse sono i temi sui quali bisognerà focalizzarsi. Queste variabili impatteranno sulla crescita economica, sugli utili aziendali e sulle valutazioni. Partendo dalla pandemia e dagli effetti che la variabile Omicron avrà sull'economia, riteniamo che, come ha dichiarato il responsabile dell'Oms, potrebbe rappresentare la fase finale della pandemia in Europa. Ciò avrebbe un effetto positivo sull'inflazione, in quanto verrebbero meno i colli di bottiglia sulle catene di approvvigionamento e crescita economica. Riguardo l'inflazione, riteniamo che sarà protagonista fino almeno al primo trimestre del 22 e che da lì in poi ci si potrà attendere un rallentamento. Un ruolo fondamentale sarà comunque giocato dalle aspettative dell'inflazione stessa in quanto gli operatori economici adattano i loro comportamenti a queste aspettative. Per quanto riguarda i tassi di interesse e le banche centrali, le attese sono per politiche restrittive nei primi mesi, in particolare negli Stati Uniti, per poi passare a politiche più moderate quando si vedrà un rallentamento di crescita economica ed inflazione. In gennaio i mercati azionari hanno cominciato a prezzare soprattutto un inasprimento delle condizioni finanziarie e lo si vede dalla dispersione dei rendimenti all'interno degli indici. I titoli value hanno sovraperformato come poche volte in passato i titoli growth. Il fondo Silver ha perso il 3,25%, una perdita leggermente superiore alla maggior parte degli indici europei. La sottoperformance è dovuta principalmente alla correzione, a nostro avviso eccessiva, che ha colpito alcune posizioni lunghe, non controbilanciate adeguatamente dalla posizione corte e dalle coperture. Siamo altresì convinti che i titoli colpiti riprenderanno i loro corsi nel medio periodo, trattandosi di aziende solide, in

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	51,6%	Titoli	51,6%	Titoli	-7,3%
Corta	-19,1%	Derivati	0,0%	Derivati	-11,7%
Netta	32,6%	Totale	51,6%	Totale	-19,1%

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.