

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav

Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile

28 febbraio 2022

www.anthilia.it



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	-4,33											-7,43

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-7,43%	Volatilità annualizzata	6,18%
Rendimento dal lancio	+19,78%	VaR mensile 99%	4,85%
Indice di Sharpe	0,97	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,63%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,48

Commento alla gestione

In febbraio la crisi tra Russia e Ucraina ha dominato la scena geopolitica internazionale. Nella seconda parte del mese abbiamo assistito ad una escalation militare che ha visto l'esercito russo attaccare ed invadere l'Ucraina avviando così il primo scontro tra due nazioni in Europa dai tempi della Seconda guerra mondiale. Il mondo occidentale ha risposto con delle misure coordinate che mirano ad isolare dal punto di vista economico la Russia. Misure talmente pesanti che è assolutamente impensabile che la Russia le possa sopportare a lungo. Non siamo in grado di prevedere l'evoluzione del conflitto, ma ci sembra altamente probabile che questa situazione, qualora dovesse perdurare, porterà conseguenze economiche negative per molte economie europee aggiungendo un ulteriore grado di instabilità oltre che sostanziali cambiamenti nell'assetto geopolitico internazionale. Il conflitto infatti arriva in un momento in cui le economie globali stavano lottando con un'inflazione elevata e delle condizioni finanziarie in via di inasprimento, elementi che potevano far rallentare la crescita economica. Quanto accaduto, al margine, non può che peggiorare il quadro inflazionistico con seri rischi di far rivedere al ribasso le aspettative di crescita economica e dei profitti aziendali. In poche parole, le probabilità di una recessione o nel peggiore dei casi, una stagflazione, stanno aumentando. Nel mese appena concluso i mercati azionari europei hanno perso circa il 7%, il fondo Anthilia Silver ha ceduto il 4,3%. Sebbene il fondo Anthilia Silver avesse ridotto marcatamente nel corso degli ultimi due mesi l'esposizione lorda e netta, ciò non è bastato a immunizzarsi dalla correzione. Oggi riteniamo sia più saggio adattare il portafoglio ad un contesto in via di mutazione. Per questo abbiamo ridotto l'esposizione ai titoli finanziari ed a quelli esposti maggiormente al ciclo economico mentre cerchiamo di cogliere alcune opportunità che si stanno creando sui titoli il cui andamento degli utili dipende da dinamiche di crescita strutturale più che ciclica.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	46,3%	Titoli	46,3%	Titoli	-4,8%
Corta	-11,0%	Derivati	0,0%	Derivati	-6,2%
Netta	35,3%	Totale	46,3%	Totale	-11,0%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	56,2	6,9	49,2	63,1
France	4,0	0,5	3,5	4,4
Sweden	0,0	1,0	-1,0	1,0
Finland	0,0	0,3	-0,3	0,3
Germany	0,0	0,3	-0,3	0,3

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

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

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.

Anthilia Capital Partners SGR SpA - www.anthilia.it - MILANO - Corso di Porta Romana 68 - Tel: (+39) 02.97386.101 - ROMA - Via Antonio Bertolini 55 - Tel: (+39) 06.45496.450 - BOLOGNA - Via Guerrazzi 28/3 - Tel: (+39) 051.2960.714

Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	16,1
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)	119,78
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	61
Posizioni Lunghe	47
Posizioni Corte	14

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	3,6
SOMEC SPA	3,2
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,7
ABITARE IN SPA FRAZ	2,7
NVP SPA	2,5
SERI INDUSTRIAL	2,1
DIGITAL BROS SPA	2,0
INDSTARS 4 RECESSO	1,9
TINEXTA	1,8
SCIUKER FRAMES S	1,7