

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 marzo 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	+1,17										-6,35

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-6,35%	Volatilità annualizzata	6,29%
Rendimento dal lancio	+21,18%	VaR mensile 99%	4,94%
Indice di Sharpe	0,99	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,59%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,51

### Commento alla gestione

A marzo l'azionario europeo (Eurostoxx50) ha messo a segno una performance lievemente negativa di -0.4%. Nel mese c'è stata moltissima volatilità con la maggior parte degli indici che sono precipitati in seguito all'invasione russa in Ucraina. Dopo la prima settimana del mese il mercato ha recuperato significativamente riportandosi a livelli vicini a quelli pre-conflitto. A metà mese la Fed ha alzato i tassi d'interesse di 25 punti base. Si tratta del primo rialzo dal 2018 per cercare di arginare un'inflazione salita ai massimi degli ultimi 40 anni. Ha inoltre indicato che saranno appropriati ulteriori rialzi dei tassi. Prossimamente saranno anche decise riduzioni dei portafogli di titoli acquistati. A giudicare dall'andamento degli indici azionari post decisioni di politica monetaria sembrerebbe che il mercato sconti uno scenario ancora positivo in cui le banche centrali riusciranno a domare l'inflazione senza frenare la crescita economica, che al momento è ancora robusta. Sul fronte obbligazionario vale la pena ricordare che l'inversione della curva dei rendimenti in US in genere preannuncia l'arrivo della recessione. Persistono ancora tanti elementi di incertezza per avere un'idea chiara su inflazione, crescita economica e di conseguenza direzione dei mercati. Per questo motivo riteniamo che l'atteggiamento più giusto sia di mantenere un livello di investito ancora leggero, con posizioni lunghe e corte costruite si con un approccio bottom up ma che tengano conto del contesto macro in possibile deterioramento.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	46,8%	Titoli	46,8%	Titoli	-5,5%
Corta	-19,7%	Derivati	0,0%	Derivati	-14,2%
Netta	27,2%	Totale	46,8%	Totale	-19,7%

### 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 Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	16,0
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)	121,18
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
SOMECA SPA	3,5
ABITARE IN SPA FRAZ	2,9
SERI INDUSTRIAL	2,9
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,7
NVP SPA	2,4
DIGITAL BROS SPA	2,1
DANIELI & CO	2,0
INDSTARS 4 RECESSO	1,9
TINEXTA	1,8