Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver
Planetarium Sicav
Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile **31 maggio 2022**
www.anthilia.it

CITYWIRE AA | MORNINGSTAR ★★★★ | AnthiliaSilver

Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	15,5
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
Perfomance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	**119,64**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio medio

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	**68**
Posizioni Lunghe	56
Posizioni Corte	12

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	3,8
SOMEC SPA	3,6
NASDAQ 100 E-MINI JUN 22	3,1
EURO STOXX BANK JUN 22	2,9
SERI INDUSTRIAL	2,8
ABITARE IN SPA FRAZ	2,6
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,5
NVP SPA	2,5
DIGITAL BROS SPA	2,2
INDSTARS 4 RECESSO	1,9

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	-1,84	+0,58								**-7,54**

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-7,54%	Volatilità annualizzata	6,26%
Rendimento dal lancio	+19,64%	VaR mensile 99%	6,97%
Indice di Sharpe	0,89	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,19%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,51

Commento alla gestione

Nella prima parte del mese di maggio i mercati hanno avuto diverse sedute negative con le azioni americane che hanno sottoperformato quelle europee in modo importante. Gli indici americani hanno toccato i minimi dell'anno, mentre quelli europei ci sono andati vicini.
Le variabili su cui il mercato si è focalizzato sono i dati relativi all' inflazione e gli indicatori di crescita economica. Sul primo fronte continua la guerra all' inflazione da parte della Fed, il governatore americano anche in questo mese ha confermato che la lotta non sarà indolore. Hanno sì gli strumenti e la determinazione per far scendere rapidamente l'inflazione, ma un "atterraggio morbido" dell'economia, ovvero prezzi al 2% con un mercato del lavoro forte, può dipendere da "fattori che non controlliamo", fra i quali gli eventi geopolitici nel mondo che giocheranno un ruolo molto importante. Tassi in rialzo implicano una riduzione dei multipli di mercato e ciò spiega il negativo andamento dei titoli growth, quelli cioè che crescono tanto ma sono cari in termini di multipli. Sul fronte economico ed in particolare quello micro la situazione è ancora nebbiosa. In questo mese si è chiusa la stagione degli utili del primo trimestre, con risultati superiori alle aspettative ed utili operativi in crescita, aumentano però gli analisti che tagliano le stime di crescita di profitto. L'earnings revision ratio è ora sprofondato in territorio negativo negli Stati Uniti, e rimane negativo anche in Europa. Alla fine del mese si è visto un rimbalzo che ha portato molti indici a recuperare dai minimi e chiudere il mese leggermente positivi, ciò è stato dettato dal fatto che alcuni titoli avevano raggiunto un livello di ipervenduto. Si aggiunga inoltre che il mercato voglia credere ad un cessate il fuoco in Ucraina, testimoniato anche dalla discesa dei prezzi di alcune materie prime. Il fondo Silver ha chiuso il mese con un rendimento positivo dello 0,5%. Rimaniamo convinti che la scelta di investire in aziende coinvolte in trend di crescita strutturale sarà premiante nel medio periodo.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	56,8%	Titoli	50,8%	Titoli	-3,5%
Corta	-11,7%	Derivati	6,0%	Derivati	-8,1%
Netta	45,2%	Totale	56,8%	Totale	-11,7%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	54,2	9,1	45,0	63,3
France	4,2	0,5	3,7	4,7
United States	3,1	0,0	3,1	3,1
Germany	2,4	0,2	2,2	2,6
Netherlands	2,1	0,0	2,1	2,1

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	6,2	0,3	5,9	6,5
Consumer Discretionary	5,9	0,5	5,4	6,4

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.