

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 29 luglio 2022
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	15,1
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)	115,99
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	57
Posizioni Lunghe	45
Posizioni Corte	12

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	3,8
SOMECA SPA	3,7
SERI INDUSTRIAL	2,8
DIGITAL BROS SPA	2,5
ABITARE IN SPA FRAZ	2,4
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,4
NVP SPA	2,3
ASML HOLDING NV	2,2
INDSTARS 4 RECESSO	1,9
LU-VE SPA	1,7

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	-2,96	-0,09						-10,36

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-10,36%	Volatilità annualizzata	6,24%
Rendimento dal lancio	+15,99%	VaR mensile 99%	5,51%
Indice di Sharpe	0,73	Massimo drawdown	-12,52%
Alpha	3,33%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,52

Commento alla gestione

Luglio è stato un mese molto particolare per il mercato azionario: era iniziato in modo decisamente negativo per le prime 3 settimane mentre negli ultimi giorni è partito un rally che ha fatto chiudere la maggior parte degli indici in territorio fortemente positivo con gli indici europei che segnano rialzi nell'ordine del +5%. Le motivazioni di un fine mese così forte risiedono, a nostro avviso, in un posizionamento di mercato decisamente negativo e ciò è evidentemente bastato per scatenare rialzi dell'ultimo periodo a fronte di notizie positive sull'andamento della stagione delle trimestrali aziendali. In Europa a fine mese la Bce ha posto fine alla politica dei tassi negativi e per la prima volta dal 2011 ha alzato i tassi di interesse. Con questa decisione la Bce mette fine praticamente alla forward guidance cioè all'indicazione della traiettoria futura dei tassi al fine di ridurre l'incertezza degli investitori riguardo alla conduzione della politica monetaria. Sembra tuttavia una presa di coscienza dell'incapacità di prevedere da parte della banca centrale che in questo modo diventa totalmente dipendente dai dati senza anticipare nulla. Questo aumenta l'incertezza e sposta il focus sui dati economici. I mercati azionari, piuttosto negativi dall'inizio dell'anno, sembrano credere che i dati saranno deboli e che una recessione è alle porte. Per questo motivo probabilmente i dati macro-negativi verranno letti in modo positivo dal punto di vista dei tassi. Il fondo Anthilia Silver ha mantenuto un atteggiamento avverso al rischio ritenendo che l'attuale contesto sia ancora negativo e che la probabile recessione in arrivo comporterà un abbassamento delle stime di crescita degli utili aziendali di fronte al quale è difficile vedere il mercato salire. Per questo motivo la performance è stata debole chiudendo il periodo sostanzialmente invariato.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	48,3%	Titoli	48,3%	Titoli	-3,6%
Corta	-13,2%	Derivati	0,0%	Derivati	-9,6%
Netta	35,2%	Totale	48,3%	Totale	-13,2%

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.