

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 agosto 2021
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	15,9
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)	127,08
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	88
Posizioni Lunghe	55
Posizioni Corte	33

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
GAROFALO HEALTH CARE SPA	4,1
SAES GETTERS SPA	3,2
BTSPS 0.65 10/15/23	3,2
PHARMANUTRA SPA	2,9
DIGITAL BROS SPA	2,9
ABITARE IN SPA FRAZ	2,8
WEBUILD	2,7
SOMECA SPA	2,7
BTSPS 0.45 05/22/23	2,6
TINEXTA	2,5

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	+1,41	+0,86	-0,08	-0,80	-2,04	-0,36	+0,02	+0,38	+2,66	+1,83	+0,06	-1,57	-1,51	
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	+7,84	
2021	-2,00	+2,05	+1,32	+1,39	+2,34	+2,42	+0,44	+4,11					+6,26	

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+12,60%	Volatilità annualizzata	6,25%
Rendimento dal lancio	+27,08%	VaR mensile 99%	5,52%
Indice di Sharpe	1,45	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	7,09%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,49

Commento alla gestione

Durante agosto è continuato il momento positivo delle borse europee che hanno realizzato performance nell'ordine del +2,5%. Il tono positivo sul mercato azionario è supportato da uno scenario basato su una crescita economica che si manterrà robusta e un'inflazione strutturalmente più elevata rispetto al passato (ma in diminuzione rispetto ai livelli attuali e tassi d'interesse che resteranno bassi). A fine mese, nel discorso del presidente, la Fed ha ribadito che prima di innalzare il Fed fund rate c'è molta strada da fare, soprattutto sotto il profilo occupazionale. Nei prossimi mesi bisognerà monitorare l'andamento del mercato del lavoro per capire le modalità e le tempistiche della fase di tapering che inizierà entro fine anno. Il fondo Anthilia Silver nel mese appena concluso ha realizzato una performance positiva di +4,11%, portando il rendimento dall'inizio dell'anno a +12,68% netto. Performance raggiunta con un livello di volatilità inferiore al 6%. È stato un mese in cui la selezione dei titoli in portafoglio ha generato un ottimo alfa, tenendo conto che il livello di investito è stato in media inferiore al 45% (aggiustato per il beta). Nonostante lo scenario macro sopra descritto sembrerebbe essere favorevole al mercato azionario, riteniamo fisiologico assistere in futuro a correzioni dettate da vari fattori, tra i quali positioning, eventuali notizie negative sul fronte pandemia e dati macro. Per questi motivi riteniamo che nel portafoglio debba esserci spazio per coperture sia su opzioni put che di posizioni short su singole aziende.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	66,6%	Titoli	65,5%	Titoli	-11,5%
Corta	-19,8%	Derivati	1,1%	Derivati	-8,4%
Netta	46,8%	Totale	66,6%	Totale	-19,8%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	67,6	6,5	61,0	74,1
Sweden	1,3	2,2	-0,9	3,5
Britain	1,3	1,3	-0,1	2,6
Netherlands	1,1	1,4	-0,3	2,4
France	2,3	0,0	2,3	2,3

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	7,3	0,4	6,8	7,7
Consumer Discretionary	6,1	0,9	5,2	7,0
Financials	1,0	2,7	-1,7	3,7
Consumer Staples	0,0	1,6	-1,6	1,6

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.