Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver

Planetarium Sicav

Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile **30 novembre 2021**

www.anthilia.it

AnthiliaSilver

Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	17,0
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
Perfomance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	**129,51**
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	**73**
Posizioni Lunghe	47
Posizioni Corte	26

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	3,9
SOMEC SPA	3,5
ABITARE IN SPA FRAZ	3,1
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,1
SERI INDUSTRIAL	2,8
DIGITAL BROS SPA	2,6
SCIUKER FRAMES S	2,4
FALCK RENEWABLES SPA	2,3
NVP SPA	2,3
LU-VE SPA	2,0

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		**+14,75**

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+14,75%	Volatilità annualizzata	6,17%
Rendimento dal lancio	+29,51%	VaR mensile 99%	4,33%
Indice di Sharpe	1,45	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	7,21%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,48

Commento alla gestione

Nel mese di novembre i mercati azionari globali hanno corretto marcatamente chiudendo con perdita nell' ordine del 5%. Nel caso dell'Eurostoxx 50 la correzione, dai massimi raggiunti a metà ottobre, è stata di circa il 9%. Il motivo della correzione risiede in un mix di fattori quali un rallentamento della crescita economica e l'aumento della pressione inflazionistica che, visti i dati di CPI recenti, segna un aumento che non si vedeva da decenni. La narrativa delle banche centrali rispetto all'inflazione finora è stata che sia dovuta principalmente alle continue interruzioni nelle catene di approvvigionamento dovute all'emergenza sanitaria, alle turbolenze nei mercati del lavoro e all'aumento della domanda dei consumatori dopo le riaperture. Motivi per i quali si pensa possa essere transitoria. Inutile dire che il rischio che le banche centrali commettano un errore è altissimo. Alla fine del mese la notizia della scoperta di una nuova variante del Covid proveniente dal Sudafrica ha spaventato e spinto ulteriormente in basso i principali indici azionari. In un contesto come quello attuale, con tanti elementi di incertezza su vari fronti da quello economico, alle politiche monetarie, dall' inflazione al virus, riteniamo sia stato saggio diminuire il rischio di portafoglio complessivo. Così facendo il fondo Anthilia Silver ha chiuso il mese con un rendimento netto positivo di +0,36%. La performance positiva è stata generata da alpha proveniente sia dal book short che da quello long dove, diverse aziende, nonostante il forte calo del mercato, hanno visto salire i loro corsi. Alla fine del mese di novembre il fondo è investito al 25% beta adjusted.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	53,0%	Titoli	53,0%	Titoli	-7,6%
Corta	-19,6%	Derivati	0,0%	Derivati	-12,0%
Netta	33,4%	Totale	53,0%	Totale	-19,6%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	72,4	6,0	66,3	78,4
France	3,3	0,9	2,4	4,2
Germany	0,0	1,7	-1,7	1,7
Sweden	0,0	1,6	-1,6	1,6
Finland	0,8	0,4	0,5	1,2

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

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

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.