

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 agosto 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	-1,84	+0,58	-2,96	-0,09	-0,85	-	-	-	-	-11,13

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-11,13%	Volatilità annualizzata	6,19%
Rendimento dal lancio	+15,00%	VaR mensile 99%	4,36%
Indice di Sharpe	0,68	Massimo drawdown	-12,70%
Alpha	3,17%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,52

Commento alla gestione

Nel mese di agosto i mercati azionari globali sono scesi di circa il 5%, annullando buona parte del rally visto in luglio, portandosi a metà strada del range in cui si trovano da sei mesi. I mercati europei hanno fatto leggermente peggio degli indici americani con l'euro che si trova sui minimi degli ultimi venti anni contro il dollaro. Sul fronte dei tassi abbiamo assistito ad un rialzo di circa ottanta punti base sui governativi europei. In Italia il Btp decennale è passato da un rendimento del 3% al 3,9% allargando leggermente lo spread verso il governativo tedesco che oggi rende 1,5%. L'attenzione degli investitori è riposta sulle aspettative di inflazione e sulle misure adottate dalle Banche centrali per combatterla. La Fed, a fine agosto, ha dichiarato che per controllarla bisogna riportare in equilibrio domanda ed offerta e ciò porterà ad un inevitabile indebolimento sia economico che sul mercato del lavoro. La Bce seguirà la banca centrale americana con simili rialzi anche per combattere l'indebolimento dell'euro. In Europa l'inflazione ha una causa più circoscritta ma non facile da risolvere, visto che la guerra in Ucraina sta causando un rialzo incredibile del costo dell'energia. Agli attuali prezzi del gas naturale sarà difficile per molte aziende energivore, quelle manifatturiere in primis, riuscire a rimanere aperte. In sintesi, l'autunno si preannuncia con un quadro complicato non solo per i banchieri centrali ma anche per la politica che deve rispondere ad una crescente crisi di aziende e famiglie. Sulla performance del fondo Anthilia Silver ha pesato l'esposizione su alcune small cap italiane che, a nostro avviso, hanno pagato eccessivamente le condizioni di mercato. Visto il quadro delineato non riteniamo di dover aumentare il peso di investito ma continuiamo a parlare con le aziende su cui siamo investiti per capire le prospettive di medio periodo alla luce delle variabili macro.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	43,3%	Titoli	43,3%	Titoli	-3,0%
Corta	-17,8%	Derivati	0,0%	Derivati	-14,8%
Netta	25,5%	Totale	43,3%	Totale	-17,8%

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

Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Min €)	15,2
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)	115,00
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	55
Posizioni Lunghe	45
Posizioni Corte	10

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
SAES GETTERS SPA	4,0
SOMEC SPA	3,4
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,6
SERI INDUSTRIAL	2,6
ABITARE IN SPA FRAZ	2,5
NVP SPA	2,4
DIGITAL BROS SPA	2,3
INDSTARS 4 RECESSO	1,9
ASML HOLDING NV	1,6
LU-VE SPA	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.