

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 ottobre 2019  
www.anthilia.it



### Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,2
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (% B)	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	102,29
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	61
Posizioni Lunghe	38
Posizioni Corte	23

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
GAROFALO HEALTH CARE SPA	7,7
BTPS 1.65 04/23/20	7,4
BASICNET SPA	6,3
DIGITAL BROS SPA	4,6
SAES GETTERS SPA	4,5
FILA SPA	4,1
BTPS 4 09/01/20	3,8
ABITARE IN SPA	3,3
CFD TELIT COMMUNICATIONS PLC	3,2
AEFFE SPA	2,7

### 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			+3,86

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+3,86%	Volatilità annualizzata	4,58%
Rendimento dal lancio	+2,29%	VaR mensile 99%	4,37%
Indice di Sharpe	0,80	Massimo drawdown	-4,57%
Alpha	2,07%	Tempo di recupero (mesi)	7,27
Beta	0,09	Correlazione col mercato	0,19

### Commento alla gestione

Nel mese di ottobre i mercati azionari globali hanno realizzato performance positive in quasi tutte le geografie. L'indice europeo DJ Euro Stoxx è salito dell'1%, stessa performance realizzata negli Stati Uniti dall'indice S&P. Il mercato continua ad essere sostenuto dalle politiche monetarie espansive e dalle aspettative di risoluzione degli annosi problemi legati alla Brexit e alla guerra commerciale dei dazi tra US e Cina che sembra vicina ad una tregua. Nel mese appena concluso i dati macroeconomici usciti sembrano essere contrastanti, tipico di fasi di stabilizzazione. In tale contesto infatti si sono viste buone performance di settori più legati al ciclo (auto e industriali). Tuttavia è necessario aspettare qualche mese per vedere se si sarà creato un gap tra attese e realtà. Il fondo Anthilia Silver nel mese appena concluso ha avuto una performance positiva del 1,83%, realizzata grazie ad una positiva selezione di azioni sia lunghe che corte, in linea con i target di volatilità e de-correlazione rispetto ai mercati, caratteristica di un fondo total return. Il peso di investito netto alla fine di ottobre è del 25% netto. Rimaniamo ancora perplessi dal vedere un mercato azionario così forte in presenza di fondamentali non così solidi da parte delle aziende.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	64,4%	Titoli	64,4%	Titoli	-20,9%
Corta	-39,4%	Derivati	0,0%	Derivati	-18,5%
Netta	25,0%	Totale	64,4%	Totale	-39,4%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	65,2	6,9	58,3	72,1
France	4,1	7,2	-3,2	11,3
Spain	2,7	2,8	-0,1	5,5
Germany	1,6	3,1	-1,5	4,8
Netherlands	2,7	1,7	1,0	4,4

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Consumer Staples	13,2	3,2	10,0	16,5
Financials	10,9	5,3	5,6	16,2
Industrials	12,6	3,2	9,5	15,8
Information Technology	9,8	0,8	8,9	10,6
Consumer Discretionary	7,2	2,9	4,4	10,1
Materials	2,9	0,0	2,9	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.