

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 29 novembre 2019
www.anthilia.it



Anthilia Silver

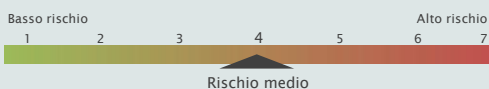
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,6
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) B	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	107,73
Data di lancio	23/11/2018
ISIN Code	LU137752522
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	63
Posizioni Lunghe	38
Posizioni Corte	25

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BTPS 1.65 04/23/20	10,6
BTPS 1 1/4 10/27/20	8,3
BASICNET SPA	7,0
GAROFALO HEALTH CARE SPA	6,1
CFD TELIT COMMUNICATIONS PLC	4,7
FILA SPA	4,3
SAES GETTERS SPA	3,7
BTPS 4 09/01/20	3,6
BANCO BPM SPA	3,5
DIGITAL BROS SPA	3,2

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		+9,38

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+9,38%	Volatilità annualizzata	4,63%
Rendimento dal lancio	+7,73%	VaR mensile 99%	4,04%
Indice di Sharpe	1,80	Massimo drawdown	-4,57%
Alpha	6,55%	Tempo di recupero (mesi)	7,27
Beta	0,09	Correlazione col mercato	0,20

Commento alla gestione

In Novembre i mercati azionari globali sono stati positivi con rendimenti nell'ordine del 3%. Il fondo Anthilia Silver ha realizzato una performance molto positiva chiudendo a +5.32%, portandosi a +9.38% dall'inizio dell'anno.

Nel mese appena concluso gran parte delle posizioni di entrambi i book (long e short) hanno contribuito alla performance complessiva, dimostrando la validità dello stile di gestione del fondo Silver che punta a generare alfa in qualsiasi condizione di mercato.

Riteniamo infatti, che in un contesto di mercato in cui è presente una continua alternanza tra avversione e propensione al rischio, di tassi bassi, stagnazione economica e crescente incertezza politica il fondo, Anthilia Silver, per via della sua bassissima correlazione al mercato e approccio di selezione dei titoli azionari nell'universo di mid cap europeo, possa rappresentare un'ottima alternativa agli investimenti tradizionali.

Durante il mese l'esposizione netta azionaria è stata del 20% e l'esposizione lorda del 110%.

Il book delle posizioni corte si è maggiormente popolato di aziende che, per vari motivi, riteniamo possano generare performance nel medio periodo.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	63,6%	Titoli	63,6%	Titoli	-27,5%
Corta	-47,8%	Derivati	0,0%	Derivati	-20,3%
Netta	15,7%	Totale	63,6%	Totale	-47,8%

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.