

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 28 febbraio 2020

www.anthilia.it



Anthilia Silver

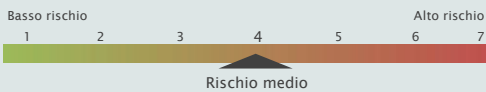
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,3
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	103,73
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 (%)
EURO STOXX 50 MAR20	10,0
BTPS 1 1/4 10/27/20	9,8
BTPS 4 09/01/20	8,8
BTPS 1.65 04/23/20	7,9
CFD TELIT COMMUNICATIONS PLC	6,3
DIGITAL BROS SPA	4,5
BASICNET SPA	3,8
ABITARE IN SPA	3,7
SAES GETTERS SPA	3,6
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,2

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											+7,84
													-2,33

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-2,33%	Volatilità annualizzata	4,82%
Rendimento dal lancio	+3,73%	VaR mensile 99%	3,77%
Indice di Sharpe	0,81	Massimo drawdown	-5,23%
Alpha	2,74%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,10	Correlazione col mercato	0,23

Commento alla gestione

In febbraio gli indici azionari globali hanno avuto un andamento fortemente negativo, correggendo dai massimi circa il 15% e chiudendo il mese a -8% e portando il rendimento dall'inizio dell'anno a -12%.

Nella seconda parte del mese infatti i mercati finanziari sono stati scossi dalla diffusione del Corona Virus in paesi extra asiatici, in particolare il contagio ha riguardato l'Italia con i primi casi di ammalati.

La paura di una escalation del virus su scala globale ha paralizzato intere regioni e l'idea che possano essere contaminati nuovi paesi ha innescato una serie di vendite violente.

Sebbene riteniamo che in alcuni casi il panico non sia giustificato, prendiamo atto che tutto ciò sta procurando dei seri danni all'economia reale, in particolare ad alcuni settori più sensibili. Per questo motivo la gestione del fondo sarà improntata alla cautela e prenderà posizioni tattiche, aspettando di capire meglio quali ripercussioni tutto ciò avrà sui conti delle aziende.

Il fondo Anthilia Silver ha limitato i danni del forte ribasso realizzando una performance di -0,87%.

Il book costituito dalle posizioni ribassiste ha infatti generato forti profitti, mentre la parte lunga del portafoglio riteniamo sia stata colpita dalle vendite in modo non giustificato. Vi sono aziende che a nostro avviso presentano delle buone prospettive di apprezzamento nel medio lungo termine.

Alla fine del mese il peso complessivo di investito si è rialzato intorno al 25% da che era negativo di 5%, per effetto di ricoperture Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	50,4%	Titoli	40,4%	Titoli	-19,9%
Corta	-25,0%	Derivati	10,0%	Derivati	-5,1%
Netta	25,4%	Totale	50,4%	Totale	-25,0%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	69,4	4,6	64,8	74,0
France	8,8	7,8	1,0	16,6
Germany	0,2	11,5	-11,3	11,7
Britain	7,7	2,1	5,6	9,7
Switzerland	0,5	3,2	-2,7	3,8

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Information Technology	12,5	5,8	6,7	18,3
Industrials	13,4	4,3	9,1	17,7
Consumer Discretionary	13,4	2,9	10,4	16,3
Consumer Staples	7,3	7,8	-0,4	15,1
Materials	3,8	0,0	3,8	3,8
Financials	1,8	1,8	0,0	3,6

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.