

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 marzo 2020
www.anthilia.it



Anthilia Silver

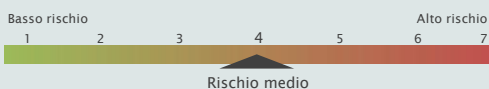
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,0
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	99,76
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	46
Posizioni Lunghe	37
Posizioni Corte	9

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BKO 0 12/11/20	13,8
BKO 0 03/11/22	8,2
BTPS 1.65 04/23/20	6,9
EURO STOXX 50 JUN20	4,7
CFD TELIT COMMUNICATIONS PLC	4,6
DIGITAL BROS SPA	3,9
BKO 0 06/12/20	3,8
ABITARE IN SPA	2,8
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,6
RECORDATI SPA	2,4

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										-6,07

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-6,07%	Volatilità annualizzata	6,90%
Rendimento dal lancio	-0,24%	VaR mensile 99%	6,89%
Indice di Sharpe	0,13	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	1,69%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,19	Correlazione col mercato	0,58

Commento alla gestione

Marzo 2020 verrà ricordato nei libri di storia come uno dei mesi più difficili che si siano mai visti dagli anni del dopoguerra per il mondo intero, i mercati finanziari e l'economia in generale. La pandemia in atto ha costretto gli stati a misure di contenimento e oggi la maggior parte del mondo è in lockdown. Sebbene sia difficile quantificare l'impatto economico di tali misure, restiamo convinti che ci sarà una profonda recessione sincrona globale per l'anno in corso, una crisi sia sul lato dell'offerta determinata dall'interruzione delle attività economiche che sulla domanda dovuta alla presumibile caduta dei redditi. Uno shock simmetrico senza precedenti. In tale scenario riteniamo che per poter vedere una ripresa veloce siano necessari sia sforzi sanitari per il contenimento dell'epidemia, sia una risposta da parte dei governi e delle banche centrali dal punto di vista economico e finanziario. Sono infatti gli stati che dovranno garantire l'ordine sociale e sobbarcarsi l'onere di intervenire, aumentando i disavanzi con l'aiuto delle banche centrali. Stiamo assistendo ad entrambe le misure, tuttavia risulta evidente che nella zona Euro, la risposta non è coordinata e ciò potrebbe portare a tensioni politiche che ne mineranno la stabilità. Al momento attuale la visibilità è bassa nel prevedere se le misure annunciate siano sufficienti ed ancor più difficile è capire quando il mondo potrà tenere sotto controllo l'aspetto sanitario, condizione imprescindibile perché l'economia riparta. In tale contesto di incertezza la gestione del fondo Anthilia Silver in marzo ha contenuto significativamente le perdite, sovraperformando efficacemente i mercati azionari. A fronte di indici azionari in perdita di circa il 26% dall'inizio dell'anno, Anthilia Silver è in perdita del 6%. Veloce riduzione dell'esposizione lorda e netta ci hanno consentito di limitare le perdite. Come stiamo agendo oggi? Cerchiamo di capire quali siano le aziende che sopravvivranno, quelle che verranno acquistate e quelle che falliranno. Selettivamente acquireremo le prime ed eviteremo le ultime. Saranno delle ottime opportunità se valutate in un'ottica di medio periodo.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	36,6%	Titoli	29,7%	Titoli	-5,9%
Corta	-5,9%	Derivati	6,8%	Derivati	0,0%
Netta	30,7%	Totale	36,6%	Totale	-5,9%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	39,3	0,8	38,5	40,2
Germany	25,8	0,0	25,8	25,8
Britain	7,5	0,4	7,1	7,9
Switzerland	0,0	3,1	-3,1	3,1
France	1,1	0,8	0,2	1,9

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

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

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.