

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 aprile 2020
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,4
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)	103,82
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	53
Posizioni Lunghe	41
Posizioni Corte	12

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BKO 0 12/11/20	12,0
BKO 0 06/12/20	12,0
BKO 0 03/11/22	8,5
CFD TELIT COMMUNICATIONS PLC	5,6
TELIT COMMUNICATIONS PLC	3,1
DIGITAL BROS SPA	2,9
ABITARE IN SPA	2,9
CFD INTERNATIONAL PETROLEUM CO	2,8
BTPS 4 3/4 09/01/21	2,5
NVP SPA	2,5

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									-2,25

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-2,25%	Volatilità annualizzata	6,95%
Rendimento dal lancio	+3,82%	VaR mensile 99%	6,29%
Indice di Sharpe	0,51	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	3,06%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,18	Correlazione col mercato	0,57

Commento alla gestione

Dopo lo scoppio dell'epidemia in febbraio-marzo e le conseguenti misure di lock-down diffuse globalmente, è ormai chiaro che il mondo sta entrando in una depressione economica. Trovandosi di fronte ad una crisi determinata da uno shock esogeno che impatta sia il lato dell'offerta che della domanda, più che da squilibri fondamentali, stiamo assistendo ad un massiccio intervento delle autorità monetarie e governative nei diversi paesi.

Per uscire dalla crisi saranno gli stati a dover aiutare famiglie e imprese, tutto ciò porterà ad una enorme espansione dei bilanci pubblici. Le Banche Centrali faranno la loro parte con ingenti acquisti di titoli governativi e non solo. Nella sostanza stanno stampando moneta. In tale contesto troviamo difficile fare previsioni sia di tipo macro-economico che di carattere sanitario sull'epidemia in atto.

Sul secondo punto ad oggi si hanno poche certezze, se non che i tempi del vaccino sono stimati in non meno di 15-21 mesi, stesso discorso vale per un farmaco nuovo ad hoc. Le speranze nel breve risiedono sull' utilizzo di farmaci esistenti che ad oggi vengono utilizzati per curare altre patologie.

Meglio possiamo fare sul fronte microeconomico. Abbiamo ben presente le aziende che hanno dei modelli di business che supporteranno al meglio questa fase e che potranno beneficiare dell'attuale contesto, così come riteniamo che ci saranno aziende che incontreranno tante difficoltà. Le abbiamo suddivise in modo da poter beneficiare andando lunghi delle prime e corte delle seconde. A fronte di mercati azionari in calo del 20-24% il fondo Anthilia Silver ha perso il 2,25% dall' inizio dell'anno. Nel mese di aprile la performance è stata del 4,07%, frutto di una elevata generazione di alpha. A fine mese, il peso di investito di Anthilia Silver è sceso intorno al 20%.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	32,7%	Titoli	32,7%	Titoli	-7,2%
Corta	-12,2%	Derivati	0,0%	Derivati	-5,0%
Netta	20,5%	Totale	32,7%	Totale	-12,2%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Germany	35,5	0,6	34,9	36,1
Italy	25,1	0,8	24,3	26,0
Britain	8,7	0,3	8,3	9,0
France	3,1	0,9	2,2	4,0
Switzerland	0,0	3,8	-3,8	3,8

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Information Technology	10,7	3,8	7,0	14,5
Consumer Discretionary	6,8	0,9	5,9	7,7
Consumer Staples	3,5	0,8	2,7	4,3
Industrials	1,4	1,5	-0,1	2,9
Financials	1,6	0,2	1,4	1,8
Materials	1,1	0,0	1,1	1,1

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.