

# Anthilia Capital Partners SGR

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

Report Mensile 29 maggio 2020  
www.anthilia.it



### Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,5
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)	106,45
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	57
Posizioni Lunghe	46
Posizioni Corte	11

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BKO 0 06/12/20	11,7
BKO 0 12/11/20	9,4
TELIT COMMUNICATIONS PLC	6,3
BKO 0 03/11/22	5,9
ABITARE IN SPA	2,9
NVP SPA	2,6
DIGITAL BROS SPA	2,5
BTPS 4 09/01/20	2,4
BKO 0 09/10/21	2,4
GAROFALO HEALTH CARE SPA	2,1

### 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	+2,53								+0,23

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+0,23%	Volatilità annualizzata	6,86%
Rendimento dal lancio	+6,45%	VaR mensile 99%	6,93%
Indice di Sharpe	0,72	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,27%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,54

### Commento alla gestione

Maggio è stato un mese dai due volti. Una prima parte dominata dalle paure degli investitori che hanno portato gli indici azionari a scendere significativamente ed una seconda parte in cui il mercato è salito vigorosamente.

Il rally di fine mese è stato innescato dall'annuncio del Recovery Fund europeo, un fondo di salvataggio dell'Ue presentato dalla Commissione di 750 miliardi (500 miliardi di trasferimenti e 250 miliardi di prestiti a lunghissimo termine). L'intervento, dalla portata enorme perché supera alcuni tabù storici, necessita dell'approvazione dei 27 Stati dell'Unione. La presenza forte della Germania a sostegno del fondo, il dialogo in atto sul trasferimento dell'iva nazionale all'Ue e sul fronte dei rebates sta spianando la strada ad un accordo già forse entro luglio. Per l'Italia sarà un'occasione unica, sebbene i soldi incondizionati a pioggia non assicurino crescita, convergenza e sviluppo nemmeno tra aree di uno stesso paese (vedi nel Mezzogiorno). Bisognerà investirli in attività ad alto moltiplicatore.

Dopo il crollo delle borse mondiali di marzo post scoppio della pandemia ed il parziale recupero recente, i mercati si trovano in un limbo. Da una parte sono sostenuti dalla liquidità delle banche centrali e dei governi, dall'altra sono nell'incertezza di come sarà la ripresa economica, di

fronte ad un crollo macroeconomico sincrono globale mai visto. Un bel dilemma, soprattutto perché sullo sfondo rimane l'aspetto medico-sanitario ancora incerto. In attesa del vaccino (in arrivo non prima della primavera 21) permane il rischio di rientrare in periodi di lock down ad intermittenza. Non una bella prospettiva.

In tale contesto il fondo Anthilia Silver ha realizzato una performance positiva chiudendo il mese a + 2,53%, recuperando dai minimi,

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	39,7%	Titoli	39,7%	Titoli	-3,9%
Corta	-14,7%	Derivati	0,0%	Derivati	-10,7%
Netta	25,0%	Totale	39,7%	Totale	-14,7%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

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

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Information Technology	11,5	3,7	7,8	15,3
Consumer Discretionary	6,9	0,6	6,3	7,4
Consumer Staples	3,6	0,8	2,8	4,4
Financials	2,0	0,2	1,8	2,2
Industrials	0,3	1,0	-0,6	1,3
Materials	0,7	0,0	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.