Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver
Planetarium Sicav
Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile **30 giugno 2020**
www.anthilia.it

AnthiliaSilver

Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	9,5
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
Perfomance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	**105,57**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio medio

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	**59**
Posizioni Lunghe	44
Posizioni Corte	15

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BKO 0 12/11/20	8,4
BTPS 0.05 04/15/21	7,9
BKO 0 03/11/22	5,3
TELIT COMMUNICATIONS PLC	5,2
BTPS 0.65 11/01/20	3,2
BTPS 1 1/4 10/27/20	2,6
ABITARE IN SPA	2,5
SAES GETTERS SPA	2,5
NVP SPA	2,3
BTPS 4 09/01/20	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	-0,83							**-0,60**

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-0,60%	Volatilità annualizzata	6,76%
Rendimento dal lancio	+5,57%	VaR mensile 99%	4,47%
Indice di Sharpe	0,63	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	3,45%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,55

Commento alla gestione

Nel mese di giugno 2020 gli indici azionari europei sono saliti in media del 5%, chiudendo un primo semestre molto volatile che ha visto i mercati finanziari dapprima crollare in marzo a causa dello scoppio della pandemia per poi successivamente risalire parzialmente portando il rendimento dei mercati azionari europei ad un livello di -14% dall' inizio dell'anno. Il fondo Anthilia Silver ha avuto un rendimento di -0,8 % in giugno portandosi a -0,6% dall' inizio dell'anno. Alla fine di maggio, abbiamo abbassato il livello di investito netto, ritenendo vi siano delle forti divergenze tra l'andamento fondamentale dell'economia e quello dei prezzi di mercato delle azioni. Stiamo assistendo ad una forte espansione dei multipli di mercato sui titoli azionari dovuta alla spinta delle banche centrali ed alla speranza di vedere una ripresa economica a V. Nella nostra attività di gestione però non possiamo non notare che il mercato stia scontando con ottimismo una prossima normalizzazione dell'attività economica su cui nutriamo forti dubbi. In Europa il mercato azionario ha perso molto meno di quanto sarà la caduta dei profitti aziendali. Al momento le prospettive di medio termine sono molto incerte, anche a detta del management delle aziende che, nella stragrande maggioranza dei casi, ha ritirato le guidance future. Non ci sentiamo di condividere l'ottimismo registrato sui mercati a giugno e per questo motivo rimaniamo cauti in termini di esposizione al mercato. Siamo oltretutto convinti che nel portafoglio in essere vi siano delle posizioni che non hanno ancora espresso il proprio valore e che porteranno benefici alla performance nel medio periodo.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	34,4%	Titoli	34,4%	Titoli	-9,0%
Corta	-18,0%	Derivati	0,0%	Derivati	-9,0%
Netta	16,4%	Totale	34,4%	Totale	-18,0%

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.