

Anthilia Capital Partners SGR



Anthilia Silver Planetary Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 luglio 2020
www.anthilia.it

Anthilia Silver

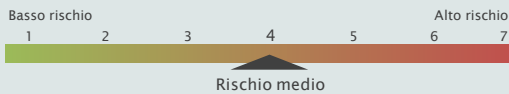
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	9,5
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (% A)	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	106,29
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.

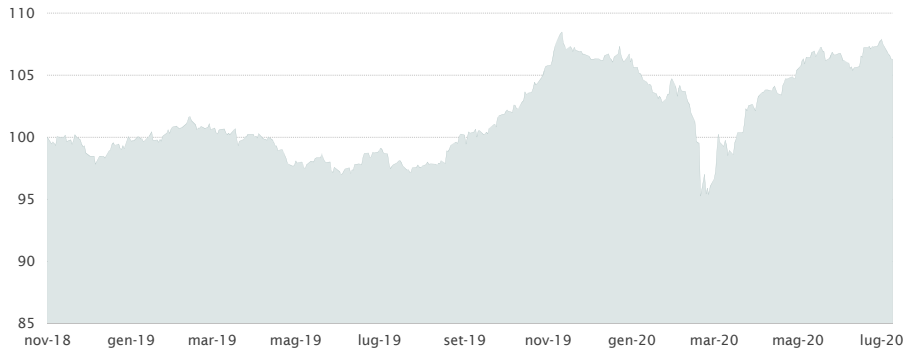
Monitor Posizioni

Totale Posizioni	63
Posizioni Lunghe	47
Posizioni Corte	16

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BKO 0 12/11/20	8,4
BTPS 0.05 04/15/21	7,9
TELIT COMMUNICATIONS PLC	6,1
BTPS 1 1/4 10/27/20	5,8
BKO 0 03/11/22	5,3
BTPS 0.65 11/01/20	3,2
SAES GETTERS SPA	2,7
ABITARE IN SPA	2,6
NVP SPA	2,4
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	+0,68	-	-	-	-	-	+0,08

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+0,08%	Volatilità annualizzata	6,67%
Rendimento dal lancio	+6,29%	VaR mensile 99%	5,31%
Indice di Sharpe	0,66	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	3,70%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,54

Commento alla gestione

In luglio i mercati azionari europei hanno avuto un andamento negativo, chiudendo il mese con perdite intorno al 1%. Dopo una prima parte del mese fortemente positiva spinta dal raggiungimento di un accordo sul Recovery Fund europeo, le borse negli ultimi giorni di luglio hanno corretto dai massimi del mese in modo significativo a causa dei rinnovati timori riguardo la pandemia in Us ed in alcuni paesi europei, oltre che al rilascio di dati macro deludenti relativi alla crescita economica ed inflazione. Il fondo Anthilia Silver ha chiuso il mese in positivo (+0,68%), il risultato è inalterato dall'inizio dell'anno. Una performance buona in termini relativi che ci lascia convinti di poter raggiungere l'obiettivo di rendimento netto positivo assoluto anche in un anno così complicato come questo. Nel mese appena concluso un buon contributo alla performance è venuto dalla nostra prima posizione lunga che ha rilasciato risultati tranquillizzanti nonostante sul secondo trimestre abbia pesato il periodo di lockdown. Il peso di investito netto complessivo è ancora limitato dalle prospettive di incertezza che permane nel medio periodo.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale	Book Long		Book Short		
Lunga	35,5%	Titoli	35,5%	Titoli	-8,2%
Corta	-17,6%	Derivati	0,0%	Derivati	-9,4%
Netta	17,9%	Totale	35,5%	Totale	-17,6%

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.