

Anthilia Capital Partners SGR



Anthilia Silver Planetary Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 dicembre 2020
www.anthilia.it

Anthilia Silver

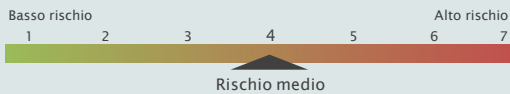
| | |
|-----------------------|------------------------------|
| Gestori | Pietro Paolo Rinaldi |
| AUM comparto (Mln €) | 9,9 |
| Valuta di riferimento | Euro |
| Frequenza del NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | SICAV UCITS V |
| Domicilio | Lussemburgo |
| Depositaria | RBC Investor Services |
|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

Classe A (Retail)

| | |
|--------------------|--------------|
| NAV (Valore quota) | 112,86 |
| 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.

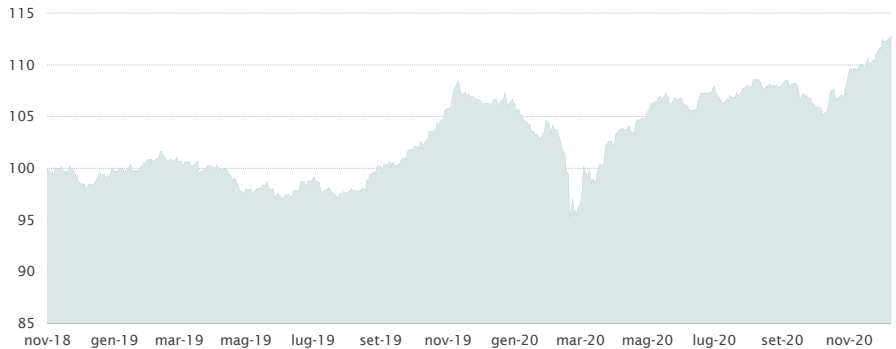
Monitor Posizioni

| | |
|------------------|----|
| Totale Posizioni | 73 |
| Posizioni Lunghe | 60 |
| Posizioni Corte | 13 |

Posizioni lunghe (prime 10)

| Titolo | Peso (%) |
|--------------------------|----------|
| TELIT COMMUNICATIONS PLC | 6,9 |
| BTPS 4 3/4 09/01/21 | 4,3 |
| EUROTECH SPA | 3,7 |
| SAES GETTERS SPA | 3,2 |
| ZALANDO SE | 3,1 |
| ABITARE IN SPA | 3,0 |
| GAROFALO HEALTH CARE SPA | 2,8 |
| BTPS 0.05 04/15/21 | 2,6 |
| SERI INDUSTRIAL | 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 | +2,53 | -0,83 | +0,68 | +2,13 | -0,64 | -2,48 | +4,20 | +2,97 | +6,26 |

Analisi della performance

| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +6,26% | Volatilità annualizzata | 6,40% |
| Rendimento dal lancio | +12,86% | VaR mensile 99% | 8,55% |
| Indice di Sharpe | 0,99 | Massimo drawdown | -12,18% |
| Alpha | 5,06% | Tempo di recupero (mesi) | 8,73 |
| Beta | 0,15 | Correlazione col mercato | 0,49 |

Commento alla gestione

Se un anno fa ci avessero detto che nel 2020 l'economia europea sarebbe entrata nella peggiore recessione sin dai tempi della Grande Depressione non avremmo ritenuto credibile che gli indici azionari chiudessero l'anno in territorio leggermente negativo, mostrando una così evidente disconnessione dalla realtà. La pandemia infatti ha costretto le Banche Centrali a varare piani di stimolo monetario senza precedenti e i governi a sussidiare le proprie economie incrementando i disavanzi pubblici. È così che, dopo marzo e aprile, i mercati azionari hanno iniziato a recuperare dal crollo, mentre negli ultimi due mesi dell'anno, con l'elezione presidenziale negli Stati Uniti e l'annuncio sull'efficacia dei primi vaccini, il rally ha ricevuto un nuovo impulso. Agli investitori non interessa ciò che è accaduto in passato, ma ciò che accadrà in futuro, di conseguenza i mercati finanziari hanno cominciato a prezzare rapidamente uno scenario "post-Covid" in cui le aziende normalizzeranno gli utili. Il tempo solo dirà se il mondo tornerà alla normalità. In uno scenario così complicato, nel quale abbiamo assistito a shock di ogni genere, Anthilia Silver ha chiuso il 2020 con una performance netta positiva di 6,26%, mostrando una buona capacità di generare alpha. Un rendimento che è frutto di un'attenta selezione dei singoli titoli associato ad un'accorta gestione del rischio del portafoglio. Il gestore proseguirà nel selezionare aziende in modo diversificato e nel portafoglio vi sarà spazio, oltre che a titoli appartenenti a business che producono alti tassi di crescita in modo strutturale, società che sfruttano la ripresa del ciclo economico, viste in ricerca dopo la buca scavata di quest'anno.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

| Esposizione Equity totale | | Book Long | | Book Short | |
|---------------------------|--------|-----------|-------|------------|--------|
| Lunga | 69,9% | Titoli | 69,9% | Titoli | -7,1% |
| Corta | -20,8% | Derivati | 0,0% | Derivati | -13,6% |
| Netta | 49,1% | Totale | 69,9% | Totale | -20,8% |

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

| | Long | Short | Net | Gross |
|-------------|------|-------|------|-------|
| Italy | 56,1 | 9,3 | 46,8 | 65,3 |
| Britain | 10,8 | 0,0 | 10,8 | 10,8 |
| Germany | 10,4 | 0,0 | 10,4 | 10,4 |
| Switzerland | 0,0 | 1,7 | -1,7 | 1,7 |
| Netherlands | 0,9 | 0,0 | 0,9 | 0,9 |

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

| | Long | Short | Net | Gross |
|------------------------|------|-------|------|-------|
| Information Technology | 16,2 | 2,0 | 14,1 | 18,2 |
| Industrials | 6,6 | 0,3 | 6,3 | 6,8 |
| Financials | 6,6 | 0,2 | 6,4 | 6,8 |
| Consumer Staples | 6,2 | 0,0 | 6,2 | 6,2 |
| Consumer Discretionary | 3,3 | 0,0 | 3,3 | 3,3 |
| Materials | 2,9 | 0,0 | 2,9 | 2,9 |

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.