

# Anthilia Capital Partners SGR

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

Report Mensile 29 gennaio 2021  
www.anthilia.it



### Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	9,7
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)	110,60
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.

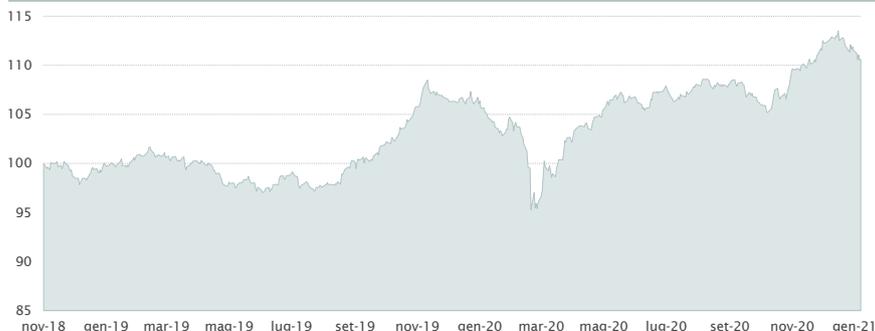
### Monitor Posizioni

Totale Posizioni	70
Posizioni Lunghe	56
Posizioni Corte	14

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
TELIT COMMUNICATIONS PLC	6,4
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,3
BTPS 4 3/4 09/01/21	3,2
DIGITAL BROS SPA	3,2
SAES GETTERS SPA	3,1
ABITARE IN SPA	3,0
EUROTECH SPA	2,8
SERI INDUSTRIAL	2,7
BTPS 0.05 04/15/21	2,6
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	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
2021	-2,00												-2,00

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-2,00%	Volatilità annualizzata	6,39%
Rendimento dal lancio	+10,60%	VaR mensile 99%	7,05%
Indice di Sharpe	0,82	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	3,97%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,15	Correlazione col mercato	0,48

### Commento alla gestione

Il primo mese del 2021 ha visto il proseguimento del rialzo azionario di fine 2020. Rialzo alimentato da una serie di notizie positive riguardanti i vaccini, l'accordo su Brexit e l'insediamento del nuovo Presidente degli Stati Uniti. Nella seconda parte del mese sono però aumentati i timori relativi alla consegna dei vaccini da parte di AstraZeneca e Pfizer che stanno provocando gravi ritardi nella vaccinazione in diversi paesi europei. Un ritardo nella vaccinazione e la continua diffusione del virus con le sue mutazioni rischia di portare uno slittamento della ripresa economica. A farne le spese sono quei settori più sensibili al ritardo nel re-opening. Alla fine di gennaio, a complicare le cose sui mercati, è sopraggiunta l'azione da parte di un nutrito gruppo di day trader retail che, riunitosi in una community virtuale di un social network, ha effettuato degli acquisti coordinati su azioni nel mercato americano in modo massiccio. In pochi giorni la community vantava alcuni milioni di utenti. L'obiettivo del gruppo è individuare le azioni con il maggiore livello di short interest, acquistarle in modo esagerato e provocare ricoperture da parte degli hedge fund. Ciò ha portato a vedere rialzi nell'ordine del 300-400% su azioni le cui prospettive aziendali non sono rosee. Uno scostamento tra i prezzi di mercato ed i fair value del tutto ingiustificato se non dalla voglia "sociale" di provocare perdite agli hedge fund.

Nel mese appena concluso il fondo Anthilia Silver ha perso il 2%. Le perdite maggiori si sono concentrate in posizioni sulle quali nel corso dei mesi precedenti si erano realizzati ottimi ritorni. Delle prese di profitto che non ci fanno cambiare idea sulla qualità delle aziende su cui siamo presenti.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	68,3%	Titoli	68,3%	Titoli	-4,2%
Corta	-22,3%	Derivati	0,0%	Derivati	-18,2%
Netta	46,0%	Totale	68,3%	Totale	-22,3%

### 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.