

# Anthilia Capital Partners SGR

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

Report Mensile 26 febbraio 2021  
www.anthilia.it



### Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	10,6
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)	112,87
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	69
Posizioni Lunghe	55
Posizioni Corte	14

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
TELIT COMMUNICATIONS PLC	5,3
BTPS 0.45 05/22/23	3,9
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,5
UNICREDIT SPA NPV	3,4
BTPS 4 3/4 09/01/21	3,0
BTPS 0.65 10/15/23	2,9
ABITARE IN SPA	2,9
SAES GETTERS SPA	2,8
SERI INDUSTRIAL	2,6
BTPS 0.05 04/15/21	2,4

### 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	+2,05											+0,01

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+0,01%	Volatilità annualizzata	6,43%
Rendimento dal lancio	+12,87%	VaR mensile 99%	5,50%
Indice di Sharpe	0,93	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,57%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,15	Correlazione col mercato	0,48

### Commento alla gestione

Nel mese di Febbraio i mercati azionari europei hanno realizzato una performance positiva nell'ordine del 5.9%. Il fondo Anthilia Silver nello stesso periodo è salito del 2.05%. Sebbene nel mese appena concluso gli indici azionari siano saliti significativamente, i mercati stanno cominciando ad innervosirsi sul tema del ritorno dell'inflazione e sulle conseguenze sui tassi di interesse. In Febbraio infatti abbiamo assistito ad una forte rotazione settoriale in cui i settori maggiormente esposti al ciclo economico e sensibili ai tassi di interesse hanno sovra-performato gli indici. Finanziari, materie prime, ciclici in generale sono saliti mentre tecnologici, utilities e immobiliare hanno chiuso il mese in territorio negativo. I rendimenti obbligazionari a lungo termine, sebbene ancora ad un livello basso relativamente agli ultimi 20 anni, sono saliti in modo repentino e ciò pone l'interrogativo su quali possano essere le ripercussioni sugli asset più rischiosi, il cui rialzo degli ultimi mesi è stato favorito dalla repressione finanziaria. Sul tema del ritorno dell'inflazione vi sono diverse opinioni che fanno pensare che, nel breve, vedremo aumenti causati dagli effetti di base e dalla forte spesa fiscale. Crediamo tuttavia che questo potrà essere un aumento temporaneo. Anche per il futuro imminente l'agenda sarà dettata dal virus e dalla capacità dei paesi di contenere i contagi ed organizzare vaccinazioni di massa. Crediamo tuttavia che attualmente il mercato prezzi correttamente diverse aziende nonostante la normalizzazione degli utili del 2021 sia tutt'altro che scontata. Visto l'attuale contesto, il gestore del fondo Anthilia Silver ritiene di abbassare il peso di investito netto e di continuare a bilanciare il portafoglio chiudendo le posizioni corte nei settori più esposti alla riapertura e sostituendole con aziende sopravvalutate che hanno corso molto sfruttando il momentum dell'ultimo anno.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	56,4%	Titoli	56,4%	Titoli	-2,7%
Corta	-30,5%	Derivati	0,0%	Derivati	-27,9%
Netta	25,8%	Totale	56,4%	Totale	-30,5%

### 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.