

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 marzo 2021
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	10,7
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)	114,36
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.

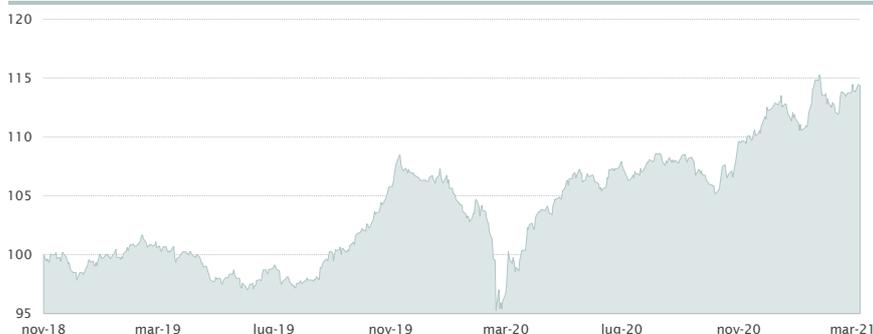
Monitor Posizioni

Totale Posizioni	71
Posizioni Lunghe	61
Posizioni Corte	10

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
TELIT COMMUNICATIONS PLC	5,2
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,9
BTPS 0.45 05/22/23	3,8
DIGITAL BROS SPA	3,3
ABITARE IN SPA	3,0
BTPS 0.65 10/15/23	2,9
BTPS 4 3/4 09/01/21	2,9
NVP SPA	2,4
BTPS 0.05 04/15/21	2,4
TINEXTA	2,3

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	+1,32										+1,33

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+1,33%	Volatilità annualizzata	6,40%
Rendimento dal lancio	+14,36%	VaR mensile 99%	8,47%
Indice di Sharpe	0,98	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,66%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,15	Correlazione col mercato	0,48

Commento alla gestione

Nel mese di Marzo i mercati azionari europei hanno avuto rialzi diffusi nell'ordine del 7%. Nonostante in molti paesi europei si siano adottate nuove misure di lockdown e le vaccinazioni abbiano subito ritardi, il mercato azionario continua a salire soprattutto in quei settori maggiormente sensibili alle riaperture. Tra i settori migliori figurano il settore auto, trainato dal forte rialzo di Volkswagen che a metà mese ha presentato il piano industriale sulla mobilità elettrica ed altri settori ciclici come il settore chimico, le costruzioni e le telecomunicazioni. Sul fronte macroeconomico riteniamo che nel breve periodo ci sarà ancora incertezza dovuta alla pandemia ed ai ritardi nelle vaccinazioni. Alla fine del mese di Febbraio pensavamo che i rialzi dei rendimenti obbligazionari potessero rappresentare un elemento di instabilità per le asset class più rischiose, come i mercati azionari, tuttavia, nonostante il rialzo dei rendimenti delle obbligazioni governative (negli stati uniti il rendimento del 10 anni è andato sopra il 1,7%, rispetto all'1% di inizio anno), i mercati azionari hanno avuto una performance positiva superando i massimi di un anno fa, periodo pre-Covid. Nel mese appena concluso il fondo Anthilia Silver ha realizzato una performance del 1,32%. L'investito netto è del 50,3%. Manteniamo un portafoglio concentrato sulle idee che, a nostro avviso, presentano buone prospettive di crescita degli utili in settori diversificati.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	64,9%	Titoli	64,9%	Titoli	-2,0%
Corta	-14,7%	Derivati	0,0%	Derivati	-12,7%
Netta	50,3%	Totale	64,9%	Totale	-14,7%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	58,0	5,7	52,3	63,8
Britain	9,4	0,0	9,4	9,4
Germany	7,1	0,8	6,3	7,9
France	2,0	0,5	1,5	2,5
Spain	1,6	0,0	1,6	1,6

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Information Technology	18,9	0,3	18,6	19,2
Consumer Discretionary	13,5	1,0	12,4	14,5
Materials	6,6	0,2	6,3	6,8
Financials	6,7	0,0	6,7	6,7
Industrials	5,5	0,4	5,1	5,9
Consumer Staples	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.