

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 ottobre 2020

www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	9,4
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)	105,18
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	55
Posizioni Lunghe	44
Posizioni Corte	11

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BTPS 0.05 04/15/21	12,8
BKO 0 03/11/22	6,4
TELIT COMMUNICATIONS PLC	5,8
BTPS 4 3/4 09/01/21	5,6
BKO 0 12/11/20	4,3
BKO 0 09/10/21	3,2
ABITARE IN SPA	2,7
BTPS 0.45 05/22/23	2,2
BTPS 0.65 11/01/20	2,1
NVP SPA	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	+2,13	-0,64	-2,48			-0,97

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-0,97%	Volatilità annualizzata	6,39%
Rendimento dal lancio	+5,18%	VaR mensile 99%	4,01%
Indice di Sharpe	0,53	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	3,18%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,51

Commento alla gestione

La tanto temuta seconda ondata pandemica si è manifestata in ottobre e con essa è arrivata la correzione dei mercati azionari. A scatenare vendite generalizzate sono stati i timori legati all'aumento dei contagi in Europa e negli Stati Uniti che pongono un serio punto interrogativo sulla ripresa economica che, minacciata dalla paura di nuove misure anti Covid decise dai governi, sembra sempre più incerta e lontana nel tempo. Ad oggi non abbiamo forti elementi per costruire scenari ben definiti sul piano macro economico poiché il tutto è fortemente dipendente dalla variabile pandemica, difficile da stimare in termini di durata e severità. Se però è difficile fare previsioni macro, meno complicato capire chi saranno le aziende ed i settori vincenti e perdenti in questo contesto, in quanto la pandemia non ha fatto altro che accelerare alcuni trend industriali e di abitudini dei consumatori già in atto negli ultimi tempi. Il fondo Anthilia Silver ha realizzato una perdita di 2,48%, a fronte di un mercato europeo che ha perso circa l'8%. Nel breve periodo ci saranno settimane di volatilità sui mercati e sfrutteremo questo periodo per incrementare un portafoglio di idee bilanciato tra aziende con prospettive di crescita che operano in settori avvantaggiati dalla situazione attuale e aziende che sfrutteranno in un secondo momento la ripresa. Riteniamo infatti che nel lungo termine la ripresa economica arriverà guidata da notizie positive come il risultato delle elezioni Usa, la conclusione della lunga saga della Brexit, l'arrivo dei fondi del Recovery fund ed i pacchetti di stimolo monetario e fiscale.

Pietropaolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	33,2%	Titoli	33,2%	Titoli	-6,0%
Corta	-15,8%	Derivati	0,0%	Derivati	-9,8%
Netta	17,5%	Totale	33,2%	Totale	-15,8%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	44,8	7,6	37,2	52,4
Germany	18,5	1,1	17,4	19,7
Britain	8,7	1,0	7,7	9,7
France	1,8	1,8	0,0	3,6
Switzerland	0,0	2,3	-2,3	2,3

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Information Technology	12,7	3,2	9,5	15,9
Industrials	5,9	2,9	3,0	8,9
Consumer Discretionary	5,6	1,0	4,7	6,6
Financials	3,4	1,4	2,0	4,8
Consumer Staples	3,4	0,6	2,8	4,1
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.