

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 gennaio 2020
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,4
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) B	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	104,64
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	66
Posizioni Lunghe	39
Posizioni Corte	27

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BTPS 1 1/4 10/27/20	9,7
BTPS 4 09/01/20	8,7
BTPS 1.65 04/23/20	7,8
CFD TELIT COMMUNICATIONS PLC	6,3
DIGITAL BROS SPA	6,2
BASICNET SPA	5,4
SAES GETTERS SPA	4,3
CFD OENEO SA	4,1
ABITARE IN SPA	3,6
GAROFALO HEALTH CARE SPA	3,3

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												-1,48

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,48%	Volatilità annualizzata	4,69%
Rendimento dal lancio	+4,64%	VaR mensile 99%	3,91%
Indice di Sharpe	1,03	Massimo drawdown	-4,57%
Alpha	3,13%	Tempo di recupero (mesi)	7,27
Beta	0,10	Correlazione col mercato	0,21

Commento alla gestione

Nel mese di Gennaio gli indici azionari europei sono scesi di oltre il 2%. Dopo un inizio d'anno positivo, supportato dall'accordo tra Stati Uniti e Cina riguardante i dazi, i mercati azionari hanno cominciato a scendere su rinnovati timori di un rallentamento economico globale. La recente notizia della scoperta del Coronavirus, in concomitanza della vacanza del Capodanno cinese, ha comportato una frenata della propensione al rischio degli investitori. Al di là della valutazione specifica sul rischio di un peggioramento dell'epidemia, che ad oggi non siamo in grado di fare, riteniamo che l'effetto di questa notizia sull'economia globale sia da non trascurare. Soprattutto in considerazione del fatto che oggi la Cina rappresenta una parte molto importante del Pil mondiale. In uno scenario del genere riteniamo che la cautela nella propensione al rischio sia d'obbligo. Il fondo Anthilia Silver nel mese appena concluso ha perso l'1,48%.

Tra i maggiori detrattori della performance troviamo posizioni lunghe su aziende che a nostro avviso non presentano problemi specifici nei rispettivi business ma che hanno risentito di flussi negativi di liquidità. Il fondo, alla fine del mese, risulta investito in azionario del 5,6% netto.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	50,5%	Titoli	50,5%	Titoli	-24,5%
Corta	-44,9%	Derivati	0,0%	Derivati	-20,4%
Netta	5,6%	Totale	50,5%	Totale	-44,9%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	66,1	10,1	56,0	76,1
France	7,7	9,3	-1,6	17,1
Britain	6,6	2,4	4,1	9,0
Switzerland	0,5	4,0	-3,5	4,5
Germany	0,2	1,0	-0,9	1,2

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	10,5	6,9	3,6	17,4
Information Technology	11,6	3,4	8,1	15,0
Consumer Discretionary	10,8	3,5	7,3	14,3
Consumer Staples	6,2	7,0	-0,8	13,2
Financials	2,1	2,4	-0,2	4,5
Materials	3,0	0,0	3,0	3,0

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.