

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 maggio 2018

www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Simone Chelini Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	31,3
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	1,50
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	€ 250.000 classe B

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	91,38
Data di lancio	12 aprile 2016
ISIN Code	LU1377525495
Bloomberg ticker	PLSILVB 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	81
Posizioni Lunghe	44
Posizioni Corte	37

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BUZZI UNICEM SPA-RSP	7,8
SALVATORE FERRAGAMO SPA	3,9
ANIMA HOLDING SPA	1,8
MEDIOBANCA	1,7
CFD GEMALTO	1,6
BANCA FARMAFACTORING SPA	1,4
CAPITAL FOR PROGRESS 2 SPA	1,2
BAYER AG-REG	1,2
SAIPEM SPA ORD	1,2
SPRINTITALY SPA	1,0

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2016	-	-	-	+0,38	-0,69	-1,54	+1,09	-0,78	-0,39	+2,03	-2,01	+0,78	-1,19
2017	-0,29	-0,55	+0,99	-0,90	+0,07	-0,39	-1,04	-0,81	-1,57	+0,15	+0,67	-1,11	-4,72
2018	-2,22	+1,78	+0,58	-1,62	-1,43								-2,94

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-2,94%	Volatilità annualizzata	5,05%
Rendimento dal lancio	-8,62%	VaR mensile 99%	4,76%
Indice di Sharpe	-0,73	Massimo drawdown	-9,56%
Alpha	-3,41%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	-0,04	Correlazione col mercato	-0,11

Commento alla gestione

Nel mese di Maggio il fondo Silver ha perso 1,43%. Nello stesso mese gli indici europei sono stati fortemente negativi, con l'Euro stxx 50 che ha segnato -3,6% e il Ftse Mib -9%. La discesa dei mercati è stata causata da vari fattori tra i quali il più importante sembra essere stato la difficile situazione politica italiana. Tuttavia all'orizzonte pare di vedere i primi segnali di un possibile rallentamento economico, come testimoniato dai deboli dati sul manifatturiero europeo che segnalano un peggioramento della situazione e presagiscono un'uscita dal "Blue Sky" scenario. Il nostro portafoglio, pur sovraperformando tutti gli indici europei, si è mal comportato per via di alcune posizioni che ci hanno penalizzato deludendo le nostre aspettative oltremodo. Segnaliamo tra queste ultime la nostra principale posizione short e la parte di liquidità investita in titoli governativi a breve che ha subito il "terremoto" italiano. Rimaniamo concentrati sui fondamentali dei titoli nel portafoglio, convinti che nel medio periodo il mercato ci darà ragione.

Simone Chelini | Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	39,2%	Titoli	39,2%	Titoli	-56,1%
Corta	-69,3%	Derivati	0,0%	Derivati	-13,2%
Netta	-30,1%	Totale	39,2%	Totale	-69,3%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	38,3	42,5	-4,2	80,8
Germany	2,2	7,5	-5,3	9,6
France	0,0	6,8	-6,8	6,8
United States	0,3	3,7	-3,5	4,0
Switzerland	0,7	3,0	-2,3	3,7

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Financials	9,9	13,0	-3,1	22,9
Materials	9,7	12,0	-2,2	21,7
Consumer Discretionary	2,3	9,3	-6,9	11,6
Industrials	0,9	9,8	-8,9	10,7
Consumer Staples	3,9	6,3	-2,4	10,1
Information Technology	1,6	3,4	-1,8	5,0
Utilities	2,6	0,8	1,8	3,4
Health Care	1,5	1,6	-0,1	3,1
Telecommunication Service	1,8	0,0	1,8	1,8

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.