

# 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<br>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<br>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.

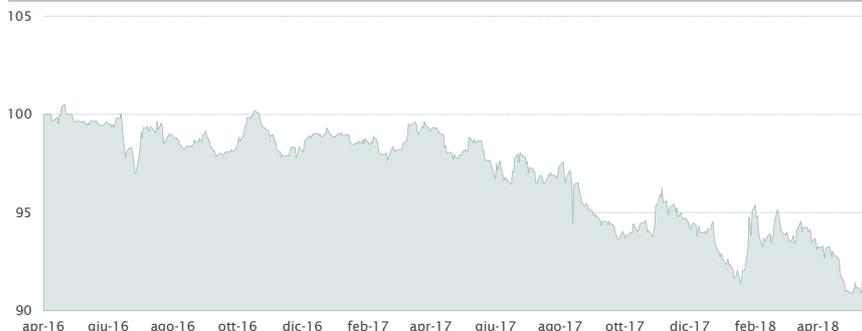
### Monitor Posizioni

|                  |    |
|------------------|----|
| 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.