

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 29 giugno 2018

www.anthilia.it



### 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	-2,12							-5,00

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-5,00%	Volatilità annualizzata	5,10%
Rendimento dal lancio	-10,56%	VaR mensile 99%	3,86%
Indice di Sharpe	-0,88	Massimo drawdown	-11,80%
Alpha	-4,20%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	-0,06	Correlazione col mercato	-0,14

### Commento alla gestione

Nello stesso periodo il mercato azionario europeo ha registrato una performance negativa di circa -0,25%. La performance è stata generata esclusivamente dalla nostra principale posizione short che ha raggiunto valutazione non compatibili con nessun razionale economico. Infatti trattare oltre 100 volte il fatturato per una azienda composta da 12 persone nessuna delle quali coinvolta direttamente nella ricerca e sviluppo, quindi senza proprietà intellettuale, non può avere alcuna giustificazione. Il titolo è quotato in un mercato secondario soggetto più di altri a bolle speculative. Per un corretto risk management abbiamo dovuto dimezzare la posizione sul titolo a causa della "convessità negativa" delle posizioni short. Durante la settimana prossima faremo un'altra visita al sito produttivo in costruzione della società per verificare se quanto affermato dalla stessa in merito allo stato di avanzamento dei lavori corrisponda al vero. Riteniamo che il titolo abbia un potenziale di perdita del 95% e quindi non sia nel miglior interesse degli investitori chiudere la posizione interamente.

Simone Chelini | Pietropaolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	36,7%	Titoli	36,7%	Titoli	-47,8%
Corta	-61,5%	Derivati	0,0%	Derivati	-13,7%
Netta	-24,9%	Totale	36,7%	Totale	-61,5%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	38,5	31,9	6,6	70,4
Germany	2,1	7,6	-5,4	9,7
United States	0,3	5,8	-5,5	6,0
France	0,0	5,2	-5,2	5,2
Switzerland	0,7	3,1	-2,4	3,8

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Materials	10,4	11,1	-0,8	21,5
Financials	7,6	10,7	-3,1	18,4
Consumer Staples	5,8	6,4	-0,6	12,2
Industrials	1,7	10,0	-8,3	11,7
Consumer Discretionary	2,3	6,4	-4,0	8,7
Information Technology	0,9	2,3	-1,4	3,1
Utilities	1,5	0,8	0,6	2,3
Telecommunication Services	1,6	0,0	1,6	1,6
Health Care	1,5	0,0	1,5	1,5

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.

#### Anthilia Silver

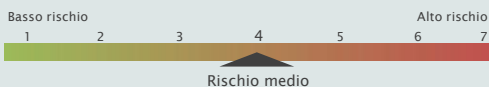
Gestori	Simone Chelini Pietropaolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	30,3
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) B	1,50
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	€ 250.000 classe B

#### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	89,44
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	74
Posizioni Lunghe	40
Posizioni Corte	34

#### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BUZZI UNICEM SPA-RSP	8,5
SALVATORE FERRAGAMO SPA	3,8
ABITARE IN SPA	2,0
BANCA FARMAFACTORING SPA	1,4
CAPITAL FOR PROGRESS 2 SPA	1,3
BAYER AG-REG	1,3
CFD PENNON GROUP PLC	1,2
SPRINTITALY SPA	1,1
MEDIOBANCA	1,0
MEDIASET SPA	0,9