

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetarium Sicav

Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile

30 aprile 2019

www.anthilia.it



### Anthilia Silver

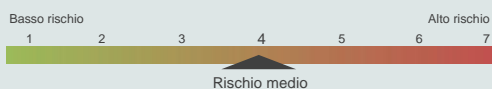
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	8,0
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) B	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	99,85
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.

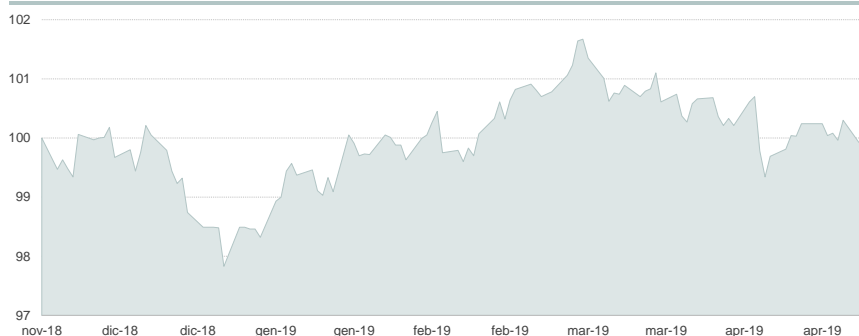
### Monitor Posizioni

Totale Posizioni	43
Posizioni Lunghe	28
Posizioni Corte	15

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BASICNET SPA	6,2
BTPS 2.35 09/15/19	5,9
GAROFALO HEALTH CARE SPA	5,8
FILA SPA	5,4
BTPS 1 1/2 08/01/19	5,1
ABITARE IN SPA	3,6
DIGITAL BROS SPA	3,4
SIAS SPA	3,3
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	3,2
BAYER AG-REG	3,1

### 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									+1,38

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+1,38%	Volatilità annualizzata	4,69%
Rendimento dal lancio	-0,15%	VaR mensile 99%	4,47%
Indice di Sharpe	0,47	Massimo drawdown	-2,38%
Alpha	-3,69%	Tempo di recupero (mesi)	1,73
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,41

### Commento alla gestione

Nel corso del mese di Aprile i mercati azionari globali hanno proseguito nel rialzo partito all'inizio dell'anno e hanno realizzato performance altamente positive.

Il continuo rialzo dei mercati accompagnato da una riduzione così marcata della volatilità sta aumentando l'illusione di trovarci in una situazione di calma e di buon andamento macroeconomico. In realtà le stime di crescita economica dall'inizio dell'anno non hanno fatto altro che scendere in molte regioni.

Difficile ad oggi dire se si tratta di un brusco rallentamento della crescita che si rileverà poi meno grave del previsto.

Il fondo Silver, essendo un fondo long short, in questo periodo ha sofferto la direzionalità così forte del mercato azionario ed ha realizzato una performance negativa di -0,82%, totalmente decorrelato dai mercati azionari.

Lo stile di gestione è molto focalizzato sulla selezione di singoli titoli che possano produrre una performance assoluta. Tuttavia in questo mese alcune posizioni (sia short che long) congiuntamente agli hedging sugli indici hanno sottratto performance al fondo.

A fine Aprile il fondo presenta un investimento netto di circa il 29% ed una esposizione lorda del 93%.

Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	61,0%	Titoli	61,0%	Titoli	-11,7%
Corta	-32,0%	Derivati	0,0%	Derivati	-20,3%
Netta	29,1%	Totale	61,0%	Totale	-32,0%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	57,4	17,4	40,0	74,8
France	6,0	1,1	4,8	7,1
Germany	3,1	3,6	-0,5	6,7
Spain	3,2	1,0	2,2	4,2
Britain	1,4	0,0	1,4	1,4

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Industrials	15,1	1,7	13,3	16,8
Consumer Staples	11,0	4,8	6,3	15,8
Financials	12,0	3,0	9,0	15,0
Consumer Discretionary	9,0	0,1	8,9	9,0
Information Technology	4,0	0,0	4,0	4,0
Materials	2,6	0,0	2,6	2,6

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.