

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 maggio 2019

www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	7,8
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)	97,81
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	38
Posizioni Lunghe	25
Posizioni Corte	13

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BTPS 1 1/2 08/01/19	15,5
GAROFALO HEALTH CARE SPA	6,2
BTPS 2.35 09/15/19	6,0
FILA SPA	5,8
BASICNET SPA	5,6
ABITARE IN SPA	3,6
SIAS SPA	3,5
DIGITAL BROS SPA	3,0
IREN SPA	2,9
UNICREDIT SPA NPV	2,0

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								-0,69

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-0,69%	Volatilità annualizzata	4,53%
Rendimento dal lancio	-2,19%	VaR mensile 99%	3,35%
Indice di Sharpe	-0,43	Massimo drawdown	-4,08%
Alpha	-4,92%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,15	Correlazione col mercato	0,38

Commento alla gestione

Nel mese di maggio i mercati azionari sono scesi significativamente. L'indice azionario americano S&P ha ceduto il 5,4% mentre i mercati principali europei sono scesi nell'ordine del 7%. In Italia l'indice Ftsemib è sceso di oltre il 10%. Nello stesso periodo il fondo Anthilia Silver ha perso il 2,04%.

I timori di un rallentamento macroeconomico globale associato alla mancata soluzione della guerra commerciale tra USA e Cina hanno fatto ritracciare gli indici azionari. Sebbene al momento non sembra chiaro se si passerà da un semplice rallentamento macroeconomico ad una recessione vera e propria, i mercati hanno cominciato a prezzare il rischio vendendo azioni.

Il fondo Anthilia Silver ha diminuito ulteriormente il peso dell'investimento sia dal punto di vista lordo che netto. Sulla performance negativa hanno pesato alcune esposizioni lunghe sulle quali, tuttavia, il gestore crede fermamente nella ripresa dei prezzi.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	46,8%	Titoli	46,8%	Titoli	-10,3%
Corta	-23,5%	Derivati	0,0%	Derivati	-13,2%
Netta	23,3%	Totale	46,8%	Totale	-23,5%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	52,8	13,8	39,0	66,6
Spain	3,1	1,0	2,1	4,1
Germany	2,3	1,4	0,8	3,7
France	0,0	1,2	-1,2	1,2
Norway	1,1	0,0	1,1	1,1

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

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

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.