

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 28 giugno 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)	97,46
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.

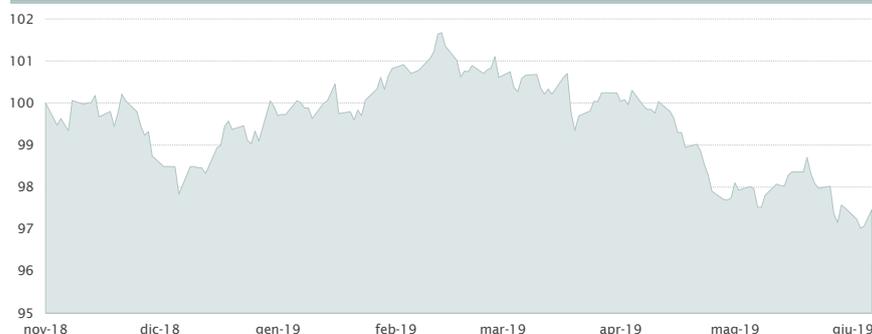
Monitor Posizioni

Totale Posizioni	38
Posizioni Lunghe	25
Posizioni Corte	13

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BTPS 1 1/2 08/01/19	11,7
FILA SPA	7,4
GAROFALO HEALTH CARE SPA	6,5
BTPS 2.35 09/15/19	6,0
BASICNET SPA	5,2
ABITARE IN SPA	3,7
UNICREDIT SPA NPV	3,6
DIGITAL BROS SPA	3,6
SAES GETTERS SPA	3,0
IREN SPA	2,9

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	-0,36	-	-	-	-	-	-	-1,05

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,05%	Volatilità annualizzata	4,49%
Rendimento dal lancio	-2,54%	VaR mensile 99%	3,77%
Indice di Sharpe	-0,50	Massimo drawdown	-4,57%
Alpha	-5,24%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,14	Correlazione col mercato	0,33

Commento alla gestione

Nel mese di Giugno il fondo Anthilia Silver ha perso 0,36%, in un contesto generale in cui i mercati azionari sono saliti significativamente. La performance negativa è dovuta essenzialmente alla parte corta del portafoglio, costituita principalmente da derivati a copertura delle posizioni lunghe. Tra i maggiori detrattori infatti figurano i future sull'indice azionario italiano e dell'Eurostoxx. Sulla parte lunga del portafoglio due posizioni hanno impattato negativamente: Basicnet e Aeffe. Su entrambe le società riteniamo che il pessimo andamento dei corsi azionari dell'ultimo periodo sia esagerato e che i titoli rimangano tutt'ora sottovalutati. Alla fine del mese il peso dell'investito netto si è ridotto al 17,2%.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	53,3%	Titoli	53,3%	Titoli	-15,4%
Corta	-36,1%	Derivati	0,0%	Derivati	-20,7%
Netta	17,2%	Totale	53,3%	Totale	-36,1%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	69,6	21,3	48,3	90,9
France	0,0	5,4	-5,4	5,4
Spain	2,9	1,9	1,0	4,8
Germany	0,4	3,1	-2,7	3,4

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Consumer Staples	13,8	4,1	9,8	17,9
Financials	7,8	4,3	3,5	12,2
Industrials	7,1	3,4	3,7	10,5
Consumer Discretionary	7,5	1,4	6,1	8,9
Information Technology	4,3	0,9	3,4	5,2
Materials	1,3	0,0	1,3	1,3

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.