

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 luglio 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)	97,48
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	27
Posizioni Lunghe	18
Posizioni Corte	9

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BTPS 1 1/2 08/01/19	11,6
BTPS 2.35 09/15/19	10,5
FILA SPA	6,7
GAROFALO HEALTH CARE SPA	6,6
BASICNET SPA	5,2
DIGITAL BROS SPA	4,0
SAES GETTERS SPA	3,4
ABITARE IN SPA	2,6
GAMENET GROUP SPA	2,5
RADICI GROUP SPA CUM BONUS	1,5

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	+0,02						-1,03

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,03%	Volatilità annualizzata	4,55%
Rendimento dal lancio	-2,52%	VaR mensile 99%	3,40%
Indice di Sharpe	-0,41	Massimo drawdown	-4,57%
Alpha	-4,53%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,14	Correlazione col mercato	0,30

Commento alla gestione

Nel mese di luglio i mercati azionari hanno chiuso con leggere variazioni intorno alla parità. In Europa l'indice Eurostoxx ha perso lo 0,2%, mentre il Ftse Mib è risultato leggermente positivo. Stiamo assistendo a rotazioni sui mercati e a cambi di regime guidati da una sostanziale mancanza di visibilità sull'economia reale, con mercati che si alternano tra chi ritiene che ci troviamo alla fine di un ciclo economico espansivo e chi invece pensa ci sia ancora spazio potenziale per una crescita economica globale sincronizzata. A nostro avviso questo periodo di incertezza macroeconomica continuerà nel medio periodo e ciò ci porta a concentrare il portafoglio su singoli aziende di cui conosciamo le prospettive economico-finanziarie indipendentemente dal contesto dei mercati.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	36,6%	Titoli	36,6%	Titoli	-7,7%
Corta	-21,8%	Derivati	0,0%	Derivati	-14,1%
Netta	14,8%	Totale	36,6%	Totale	-21,8%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	65,8	10,6	55,2	76,4
France	0,0	4,3	-4,3	4,3
Spain	1,7	0,9	0,8	2,6
Luxembourg	1,3	0,0	1,3	1,3
Germany	0,0	0,8	-0,8	0,8

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

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

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.