

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 settembre 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)	100,45
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	47
Posizioni Lunghe	32
Posizioni Corte	15

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
GAROFALO HEALTH CARE SPA	7,7
BTPS 4 09/01/20	6,5
BASICNET SPA	5,5
FILA SPA	5,4
DIGITAL BROS SPA	4,2
SAES GETTERS SPA	3,8
BTPS 1.65 04/23/20	3,8
ABITARE IN SPA	3,2
TELECOM ITALIA SPA	3,1
BTPS 1 1/4 10/27/20	2,6

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	+0,38	+2,66	-	-	-	+1,99

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+1,99%	Volatilità annualizzata	4,55%
Rendimento dal lancio	+0,45%	VaR mensile 99%	4,77%
Indice di Sharpe	0,43	Massimo drawdown	-4,57%
Alpha	0,11%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,10	Correlazione col mercato	0,23

Commento alla gestione

Nel mese di Settembre il fondo Anthilia Silver ha realizzato una performance positiva, segnando un rialzo del 2,66%. Il mese appena concluso ha visto i mercati azionari europei salire di circa il 4%, un andamento positivo dettato soprattutto dalle continue aspettative di politiche monetarie espansive, come testimoniato dai mercati obbligazionari che stanno continuamente mostrando dei rendimenti in calo (soprattutto in Europa), rendendo l'investimento in azioni interessante principalmente in termini relativi. Nel contempo il contesto macro economico sta continuando ad evidenziare segnali di debolezza: la Germania ha rilasciato i peggiori dati di produzione industriale degli ultimi anni e l'indice manifatturiero americano ha mostrato un calo significativo. Su tutti questi dati pesano le incertezze riguardo alla guerra commerciale dei dazi tra Stati Uniti e Cina che ad oggi ancora non ha visto una soluzione. In tale contesto ci sembra quindi opportuno diminuire l'esposizione azionaria netta che ad oggi risulta intorno al 20%.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	55,1%	Titoli	55,1%	Titoli	-14,6%
Corta	-34,9%	Derivati	0,0%	Derivati	-20,4%
Netta	20,2%	Totale	55,1%	Totale	-34,9%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	63,4	12,4	51,0	75,8
France	2,7	8,5	-5,8	11,2
Britain	1,5	2,0	-0,5	3,5
Spain	1,0	0,8	0,2	1,8
Finland	0,0	1,7	-1,7	1,7

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Consumer Staples	11,3	5,1	6,2	16,4
Industrials	11,2	4,2	7,0	15,4
Consumer Discretionary	8,3	1,7	6,6	10,0
Financials	7,5	0,0	7,5	7,5
Information Technology	5,3	0,8	4,5	6,1
Materials	0,7	0,0	0,7	0,7

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.