

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 30 aprile 2018
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Simone Chelini Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	31,6
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)	1,50
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	€ 250.000 classe B

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	92,71
Data di lancio	12 aprile 2016
ISIN Code	LU1377525495
Bloomberg ticker	PLSILVB 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	82
Posizioni Lunghe	46
Posizioni Corte	36

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BUZZI UNICEM SPA-RSP	8,7
SALVATORE FERRAGAMO SPA	2,0
CFD GEMALTO	1,6
BANCA FARMAFACTORING SPA	1,6
CFD SWISS RE	1,5
CAPITAL FOR PROGRESS 2 SPA	1,2
BAYER AG-REG	1,2
ANIMA HOLDING SPA	1,1
TELECOM ITALIA SPA	1,1
SAFILO GROUP SPA	1,1

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2016	-	-	-	+0,38	-0,69	-1,54	+1,09	-0,78	-0,39	+2,03	-2,01	+0,78	-1,19
2017	-0,29	-0,55	+0,99	-0,90	+0,07	-0,39	-1,04	-0,81	-1,57	+0,15	+0,67	-1,11	-4,72
2018	-2,22	+1,78	+0,58	-1,62									-1,53

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,53%	Volatilità annualizzata	5,05%
Rendimento dal lancio	-7,29%	VaR mensile 99%	3,90%
Indice di Sharpe	-0,63	Massimo drawdown	-9,10%
Alpha	-2,94%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	-0,04	Correlazione col mercato	-0,10

Commento alla gestione

Nel mese di Aprile il fondo ha perso l'1,62%. Nello stesso mese l'indice azionario europeo è salito di oltre il 4.5%. Purtroppo la performance del fondo è spiegata quasi integralmente dalla nostra posizione net short di circa il -30%. Qualche risultato molto negativo rilasciato da aziende su cui avevamo una posizione short ha permesso di limitare la perdita a fronte del rialzo consistenze del mercato azionario. Un ottimo esempio è OVS che a valle dei risultati ha perso il 35%. Riteniamo che conclusa la stagione dei risultati appena iniziata, al mercato possano mancare gli spunti che lo hanno fatto salire. Inoltre il rialzo dei rendimenti statunitensi ha portato il 10y a testare la soglia del 3% che se rotta con decisione potrebbe determinare una contrazione degli indici azionari americani. Per questi motivi manteniamo la nostra impostazione net short

Simone Chelini | Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	42,0%	Titoli	42,0%	Titoli	-54,5%
Corta	-68,1%	Derivati	0,0%	Derivati	-13,6%
Netta	-26,1%	Totale	42,0%	Totale	-68,1%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	46,9	41,2	5,8	88,1
France	0,9	5,8	-5,0	6,7
Germany	1,7	4,6	-3,0	6,3
Switzerland	1,5	3,0	-1,5	4,5
Britain	1,7	2,7	-1,0	4,4

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Financials	11,3	11,2	0,1	22,5
Materials	10,2	12,1	-1,9	22,3
Consumer Discretionary	2,7	10,7	-8,1	13,4
Industrials	1,1	9,2	-8,1	10,4
Consumer Staples	3,1	5,0	-1,9	8,0
Information Technology	1,6	3,6	-2,0	5,2
Utilities	3,2	1,0	2,2	4,2
Health Care	1,4	1,7	-0,3	3,1
Telecommunication Service	2,0	0,0	2,0	2,0

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.