

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Silver Planetary Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 29 dicembre 2017  
www.anthilia.it



### Anthilia Silver

Gestori	Simone Chelini Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	32,2
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS IV (armonizzata)
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)	94,15
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.

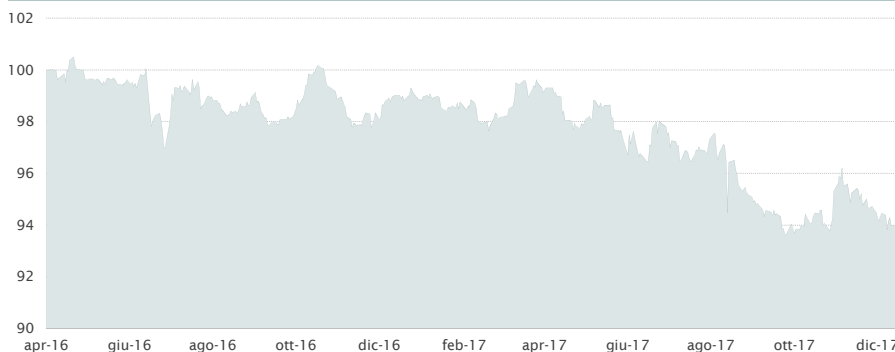
### Monitor Posizioni

Totale Posizioni	79
Posizioni Lunghe	37
Posizioni Corte	42

### Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BUZZI UNICEM SPA-RSP	9,4
UNICREDIT SPA NPV	2,5
MEDIASET SPA	2,3
CFD ORANGE BELGIUM	1,9
CFD SWISS RE	1,5
CFD PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	1,3
CRESCITA SPA	1,3
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	1,2
CAPITAL FOR PROGRESS 2 SPA	1,2
MEDIOBANCA	1,2

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-4,72%	Volatilità annualizzata	4,62%
Rendimento dal lancio	-5,85%	VaR mensile 99%	3,65%
Indice di Sharpe	-0,65	Massimo drawdown	-6,86%
Alpha	-3,24%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,03	Correlazione col mercato	0,08

### Commento mensile

Nel corso del mese appena trascorso Anthilia Silver ha reso -1,1%. Nello stesso mese il mercato azionario europeo è sceso di circa 1,5%. Con Dicembre si chiude un anno decisamente negativo per il fondo Silver che non ci lascia soddisfatti della performance prodotta. Abbiamo ritenuto, per buona parte dell'anno, che le valutazioni eccessive di gran parte delle aziende oggetto delle nostre analisi associate ad una sottostima di rischi di varia natura (macroeconomici, politici, di politica monetaria, tanto per citarne alcuni) potessero far ritracciare il mercato. Ciò non è avvenuto e spiega buona parte della performance negativa del fondo. Tuttavia rimangono convinti che nella prima parte del 2018 gli investitori torneranno ad essere più attenti ai livelli di valutazione che a nostro giudizio non sono compatibili con una normalizzazione dei tassi di interesse che prevedibilmente avverrà con il rallentamento degli acquisti delle obbligazioni da parte delle banche centrali. Il fondo ha una composizione che permetterà ai sottoscrittori di realizzare buone performance se il quadro appena delineato dovesse avverarsi spingendo conseguentemente il mercato a ritracciare.

Simone Chelini | Pietro Paolo Rinaldi

### Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale	Book Long		Book Short		
Lunga	36,8%	Titoli	36,8%	Titoli	-52,2%
Corta	-72,1%	Derivati	0,0%	Derivati	-19,9%
Netta	-35,3%	Totale	36,8%	Totale	-72,1%

### Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	47,9	31,0	16,9	78,9
United States	0,3	12,2	-11,9	12,4
France	0,0	9,9	-9,9	9,9
Germany	1,8	5,5	-3,7	7,4
Sweden	0,0	3,5	-3,5	3,5

### Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Consumer Discretionary	5,3	14,9	-9,7	20,2
Materials	10,0	9,0	1,0	19,0
Financials	10,5	6,4	4,0	16,9
Industrials	0,9	11,1	-10,1	12,0
Information Technology	1,1	5,3	-4,3	6,4
Consumer Staples	0,3	2,7	-2,4	3,0
Health Care	0,7	1,6	-0,8	2,3
Telecommunication Service	1,9	0,0	1,9	1,9
Utilities	0,8	0,9	-0,1	1,7

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.