

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 28 febbraio 2018
www.anthilia.it



Anthilia Silver

Gestori	Simone Chelini Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	31,8
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)	93,70
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	41
Posizioni Corte	41

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BUZZI UNICEM SPA-RSP	8,5
MEDIASET SPA	2,3
BANCA CARIGE SPA	1,6
CFD SWISS RE	1,6
CFD GEMALTO	1,6
BANCA FARMAFACTORING SPA	1,3
CAPITAL FOR PROGRESS 2 SPA	1,2
BAYER AG-REG	1,1
SAIPEM SPA ORD	1,1
CFD K+S AG-REG	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											-0,48

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-0,48%	Volatilità annualizzata	5,03%
Rendimento dal lancio	-6,30%	VaR mensile 99%	4,05%
Indice di Sharpe	-0,59	Massimo drawdown	-9,10%
Alpha	-2,87%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	-0,01	Correlazione col mercato	-0,03

Commento alla gestione

Nel corso del mese di febbraio Anthilia Silver ha avuto una performance positiva del 1,78%. Continuiamo a ritenere che i mercati si stiano avvicinando ad un momento nel quale gli stimoli monetari coordinati da parte di tutte le principali banche centrali verranno meno. Questo determinerà una maggiore attenzione da parte degli investitori alle valutazioni ed alla sostenibilità delle proiezioni di crescita di fatturati ed utili. Un'anticipazione di quanto scriviamo si è avuta nello scorso mese ciò ha permesso al fondo di produrre una performance positiva a fronte di mercati azionari europei negativi di circa il 4.5%. Riteniamo peraltro che le valutazioni saranno impattate dalla contrazione dei margini anche a causa dell'inflazione dei fattori produttivi (materie prime e costo del lavoro) che ci aspettiamo nei prossimi mesi. Manteniamo il posizionamento del fondo improntato ad un ulteriore ribasso dei mercati tuttavia abbiamo aumentato il numero delle singole posizioni short a discapito delle posizioni ribassiste attraverso i future sugli indici.

Simone Chelini | Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	37,2%	Titoli	37,2%	Titoli	-51,2%
Corta	-71,2%	Derivati	0,0%	Derivati	-19,9%
Netta	-34,0%	Totale	37,2%	Totale	-71,2%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	52,2	34,0	18,2	86,2
United States	0,4	12,6	-12,2	13,0
Germany	2,2	6,6	-4,4	8,8
France	0,8	5,1	-4,3	5,9
Switzerland	1,6	2,9	-1,3	4,5

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Materials	11,1	10,2	0,9	21,4
Financials	8,3	9,8	-1,5	18,1
Consumer Discretionary	4,6	8,0	-3,4	12,6
Industrials	0,7	11,0	-10,3	11,7
Consumer Staples	1,7	6,4	-4,7	8,2
Information Technology	1,6	4,1	-2,6	5,7
Health Care	1,5	1,6	-0,1	3,2
Utilities	0,8	0,0	0,8	0,8
Telecommunication Service	0,2	0,0	0,2	0,2

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.