

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 28 febbraio 2019
www.anthilia.it



Anthilia Red

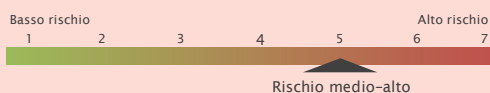
| | |
|-----------------------|--|
| Gestore | Paolo Rizzo |
| AUM comparto (Mln €) | 48,9 |
| Valuta di riferimento | Euro € |
| Frequenza del NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | SICAV UCITS V |
| Domicilio | Lussemburgo |
| Depositaria | RBC Investor Services |
| Revisore | EY |
| Management fee (%) A | 1,75 |
| Management fee (%) B | 1,05 |
| Performance fee (%) | 20 (high watermark perpetuo) |
| Investimento minimo | Nessuno classe A € 250.000 classe B |

Classe B (Istituzionale)

| | |
|--------------------|--------------|
| NAV (Valore quota) | 133,51 |
| Data di lancio | 18/08/2008 |
| ISIN Code | LU0374939022 |
| Bloomberg ticker | PLAREDB 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

Stile di gestione flessibile, tecnica di selezione degli strumenti finanziari di tipo fondamentale. Il portafoglio è investito in azioni area euro, obbligazioni convertibili, titoli di stato area euro e corporate, tutti negoziati in mercati regolamentati. L'investimento in titoli di emittenti a media e bassa capitalizzazione (inferiore a 1 miliardo di euro) non supera il 50% del patrimonio netto del comparto. L'investimento in covered warrants e in asset backed securities (ABS) è escluso. Il comparto può investire in quote di altri fondi di investimento nel limite del 10% del proprio patrimonio. Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di efficiente gestione del portafoglio e di investimento. Il rischio globale connesso agli strumenti finanziari derivati non può superare il 50% del patrimonio netto del comparto. È escluso l'investimento in derivati di credito. Paolo Rizzo, gestore di Anthilia Red, ha una lunga esperienza nell'analisi fondamentale e opera sul mercato mediante frequenti incontri con il management delle Società in cui investe. Ha un approccio di tipo fondamentale, detiene posizioni lunghe di mercato e copre i rischi mediante futures azionari. Le modalità d'investimento permettono una liquidabilità giornaliera totale degli assets in portafoglio.

Esposizione settoriale azionaria

| | |
|---------------------------------|----------|
| Settore | Peso (%) |
| Personal Goods | 10,74 |
| Pharmaceuticals & Biotechnology | 9,38 |
| Banks | 9,04 |

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

| | |
|-----------------|----------|
| Paese d'origine | Peso (%) |
| FRANCE | 31,83 |
| GERMANY | 28,08 |
| ITALY | 12,33 |
| SPAIN | 5,63 |
| NETHERLANDS | 5,54 |

Portafoglio obbligazionario

| | |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 0,56 |
| Rating minimo | AAA |

Esposizione valutaria

| | |
|--------|----------|
| Valuta | Peso (%) |
| EUR | 97,2 |
| CHF | 2,00 |
| GBP | 0,83 |
| USD | 0,00 |

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

| | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Anno |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2008 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | N.D. |
| 2009 | -0,41 | -0,92 | +0,34 | +3,09 | +0,86 | -0,69 | +1,35 | +1,42 | +0,28 | -0,37 | -0,23 | -0,43 | +5,53 |
| 2010 | -1,94 | -0,50 | +3,25 | +0,14 | -2,37 | +0,43 | +1,77 | -1,72 | +1,87 | +1,14 | -0,90 | +2,10 | +3,14 |
| 2011 | -0,58 | -0,09 | +0,78 | +1,02 | -1,64 | -0,66 | -1,26 | -4,93 | -1,75 | +3,20 | -3,79 | +1,02 | -8,59 |
| 2012 | +3,57 | +3,19 | -1,69 | -2,35 | -3,24 | +0,21 | +1,85 | +1,15 | +1,61 | +0,23 | +1,62 | +1,36 | +7,50 |
| 2013 | +4,23 | -2,86 | +0,51 | +1,89 | +1,85 | -3,95 | +2,16 | -0,08 | +3,37 | +2,84 | +1,58 | +0,21 | +12,04 |
| 2014 | -2,14 | +3,62 | +1,24 | +0,07 | +0,69 | -0,79 | -1,77 | -0,44 | +0,69 | -4,18 | +5,96 | -2,28 | +0,27 |
| 2015 | +7,15 | +5,23 | +4,05 | -2,21 | +2,69 | -4,34 | +2,65 | -6,83 | -5,52 | +8,99 | +2,21 | -3,67 | +9,28 |
| 2016 | -6,75 | -1,62 | +2,72 | +1,68 | -0,16 | -5,35 | +4,09 | +2,04 | -0,74 | +2,31 | -1,51 | +4,56 | +0,58 |
| 2017 | +0,53 | +0,77 | +4,97 | +2,73 | +0,40 | -2,11 | +0,89 | -0,58 | +3,94 | +1,44 | -2,23 | -1,09 | +9,80 |
| 2018 | +1,26 | -3,03 | -2,27 | +2,97 | +0,29 | -1,47 | +1,93 | -0,20 | -0,69 | -6,97 | -0,05 | -4,26 | -12,18 |
| 2019 | +4,05 | +2,55 | | | | | | | | | | | +6,71 |

Analisi della performance

| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +6,71% | Volatilità annualizzata | 10,51% |
| Rendimento dal lancio | +33,51% | VaR mensile 99% | 9,11% |
| Indice di Sharpe | 0,23 | Massimo drawdown | -20,84% |
| Alpha | 1,55% | Tempo di recupero (mesi) | 24,14 |
| Beta | 0,36 | Correlazione col mercato | 0,77 |

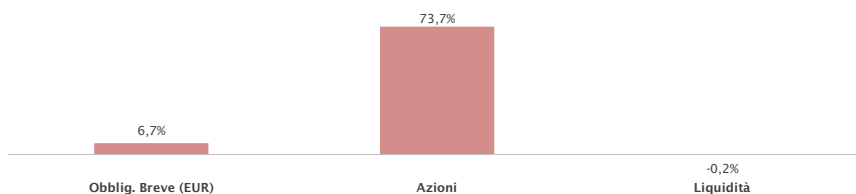
Commento alla gestione

Nel corso di febbraio il mercato azionario europeo (DJ EUROSTOXX 50) è salito del 4,4%. Nel corso dell'ultimo mese il mercato ha proseguito il recupero già iniziato a gennaio dopo una fine dell'anno disastrosa. Le dichiarazioni rilasciate da Powell (presidente della Federal Reserve) a gennaio hanno tranquillizzato i mercati sulla politica economica della banca centrale statunitense, segnando un'inversione di rotta rispetto a dicembre. Dopo il crollo dei mercati la FED è passata da una politica restrittiva ad una politica espansiva sia per quanto riguarda i tassi che per le dimensioni degli attivi detenuti dalla banca centrale. Non solo la banca centrale USA ha mostrato un'attitudine più espansiva, ma è stata seguita dalle banche centrali dei principali paesi. Anche sui timori di un imminente rallentamento economico, soprattutto in Cina, il mercato ha assunto un'attitudine più ottimistica, scostando che la perdita di momentum del ciclo mostrato dai dati cinesi nell'ultimo trimestre dell'anno scorso venga invertito da una pace sul trade war tra Cina e USA.

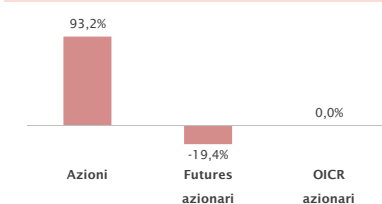
Il fondo è investito in azioni per il 73% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

| Descrizione | Peso (%) |
|--------------------------------|----------|
| TOTAL SA | 5,95 |
| SAP SE | 4,89 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 3,83 |
| SAES GETTERS SPA | 3,68 |
| ALLIANZ AG-REG | 3,58 |
| SIEMENS AG-REG | 3,36 |
| BAYER AG-REG | 2,84 |
| BASF SE | 2,75 |
| SANOFI | 2,68 |
| AIRBUS GROUP SE | 2,67 |

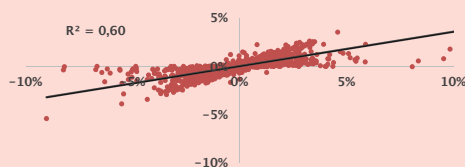
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.

Anthilia Capital Partners SGR



Dinamica dell'esposizione azionaria

A fianco: andamento dell'esposizione azionaria netta e lorda del comparto dal lancio. In basso: grafico dei rendimenti del fondo rispetto ai rendimenti dell'indice azionario area euro rispetto al netto della componente risk-free.



Sull'asse delle ascisse è rappresentato l'extra-rendimento del mercato azionario area euro rispetto al tasso privo di rischio
Sull'asse delle ordinate è rappresentato l'extra-rendimento del comparto rispetto al tasso privo di rischio

Flessibilità di portafoglio

Confronto fra l'esposizione azionaria netta e l'andamento dell'indice azionario europeo EuroStoxx50: Market timing (opportunità colte dal gestore nei vari trend di mercato).

Value at Risk

Il VaR mensile - Value at Risk - indica il rischio ex-ante del portafoglio (calcolato con metodologia montecarlo a livello di significatività del 99%).

L'andamento del VaR è confrontato con il limite stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione.

Flessibilità dell'Asset allocation

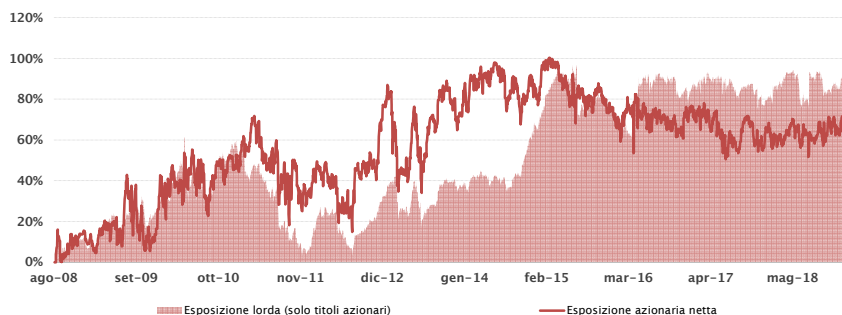
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

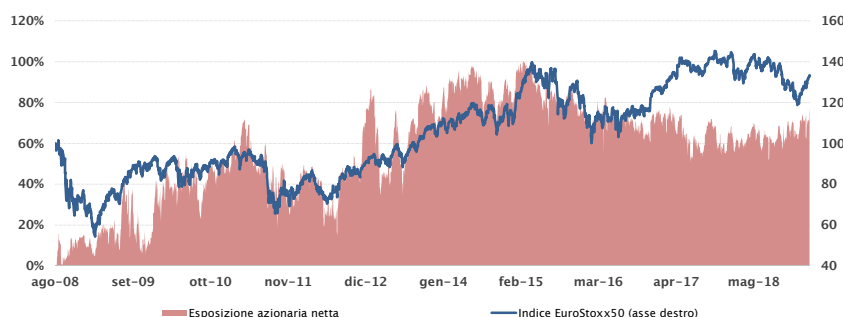
| | |
|---------------|--------|
| Azioni | 56,85% |
| Obblig. Breve | 30,53% |
| Liquidità | 9,23% |
| Materie Prime | 0,60% |

Esposizione azionaria

Esposizione lorda (azionario) vs esposizione netta (azionario + futures)

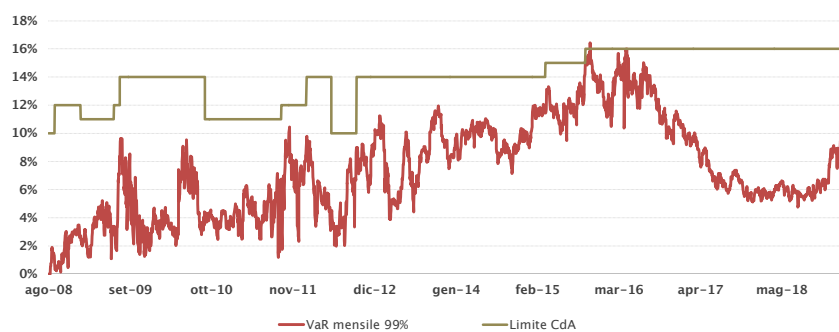


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



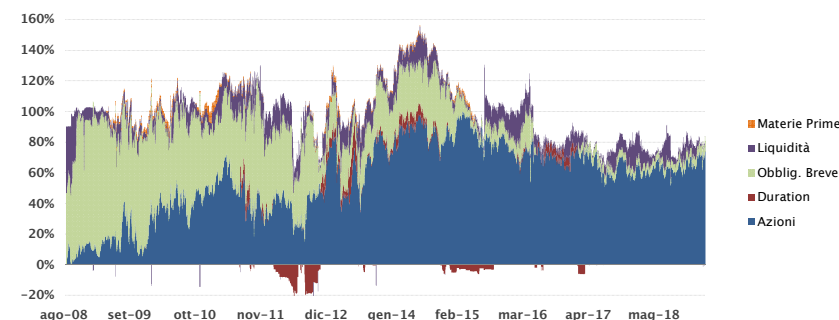
Analisi del rischio

VaR mensile e limite stabilito dal Consiglio di Amministrazione



Analisi del portafoglio

Composizione del portafoglio dal lancio



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.