

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 marzo 2020

www.anthilia.it



Anthilia Red

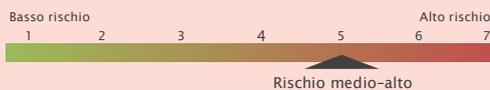
Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	26,5
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,75
Management fee (%) B	1,05
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	130,75
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	11,67
Chemicals	9,92
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,98
Technology Hardware & Equipment	5,14
Leisure Goods	4,86

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	29,72
GERMANY	18,93
ITALY	15,40
NETHERLANDS	6,79
BRITAIN	6,05

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,03
Rating minimo	AAA

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	95,3
CHF	3,74
GBP	0,85
USD	0,07

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,88	-0,37	-0,23	-0,43	N.D.
2009	-0,41	-0,92	+0,34	+3,09	+0,86	-0,69	+1,35	+1,42	+0,28	-0,02	-0,18	+0,33	+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	+0,44	+3,72	-2,53	+2,71	+0,72	-1,14	+2,84	+1,21	+4,16	-0,83	+19,13
2020	-0,48	-4,36	-7,84										-12,28

Analisi della performance

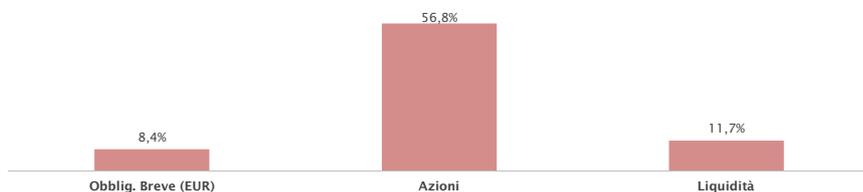
Rendimento da inizio anno	-12,28%	Volatilità annualizzata	10,64%
Rendimento dal lancio	+30,75%	VaR mensile 99%	11,57%
Indice di Sharpe	0,19	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,67%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,37	Correlazione col mercato	0,79

Commento alla gestione

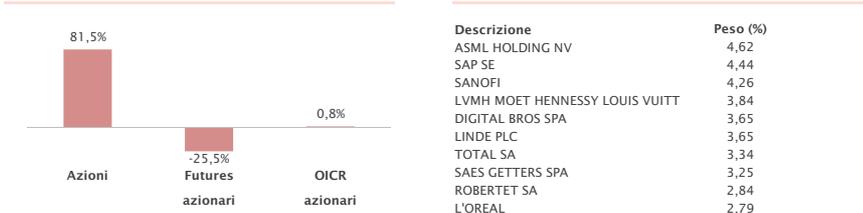
Nel corso di marzo il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance negativa di circa -17%. La prima metà del mese, dopo una breve pausa durata solo qualche giorno, è stata caratterizzata da una vera e propria capitolation del mercato, da elevata volatilità (ai massimi dal 2008) e da vendite generalizzate che non hanno lasciato superstiti. Non è stato solo l'azionario globale a registrare importanti perdite ma il processo di "panic selling" ha travolto tutti gli asset globali indistintamente: dai bond, al credito, alle materie prime e perfino i safe asset come l'oro. All'origine ovviamente la diffusione del coronavirus che, in breve tempo, ha travolto il mondo, gettando così il mercato in innumerevoli incertezze: quanto sarà rapida e quanto durerà nel tempo l'epidemia, quale sarà l'impatto macroeconomico e sui bilanci aziendali, i governi e le autorità monetarie saranno in grado di fronteggiare l'emergenza? Sulla scia di questi dubbi, il mercato azionario europeo ha messo a segno una delle più rapide e violente contrazioni di tutti i tempi (oltre -40% dai massimi di febbraio) che l'ha riportato ai livelli del 2013. Nelle settimane seguenti, una volta accettata l'idea che l'epidemia avrebbe ormai coinvolto l'intero pianeta, i mercati si sono via via placati ed hanno iniziato a valutare la situazione razionalmente. Diversi Governi hanno messo in atto misure più o meno restrittive per contenere la diffusione del virus, emanato importanti piani di sostegno all'economia e quasi tutte le banche centrali del pianeta sono scese in campo con programmi di stimolo senza precedenti, per evitare che una crisi sanitaria si trasformi in una crisi finanziaria sistemica. Dopo un primo periodo di scetticismo, si è dunque iniziato a fattorizzare anche queste notizie e nell'ultima settimana del mese il mercato ha messo a segno un cospicuo rialzo. A fine mese, la performance del fondo è stata di -7,92% e l'esposizione all'azionario è attualmente a circa 57% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	4,62
SAP SE	4,44
SANOFI	4,26
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,84
DIGITAL BROS SPA	3,65
LINDE PLC	3,65
TOTAL SA	3,34
SAES GETTERS SPA	3,25
ROBERTET SA	2,84
L'OREAL	2,79

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

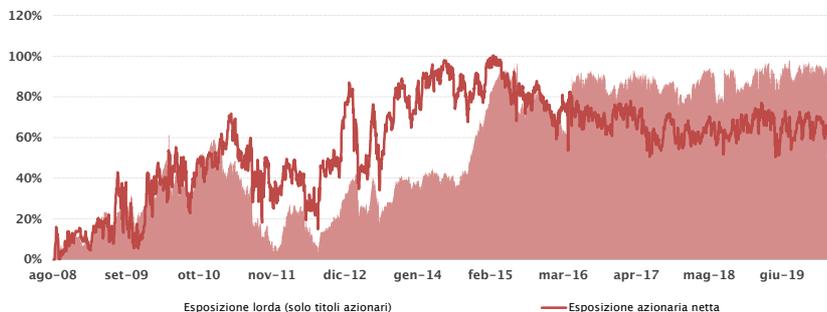
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

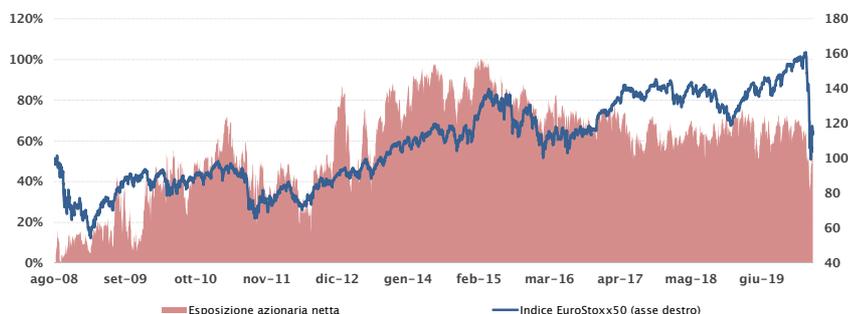
Azioni	57,53%
Obblig. Breve	28,21%
Liquidità	8,64%
Materie Prime	0,55%

Esposizione azionaria

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

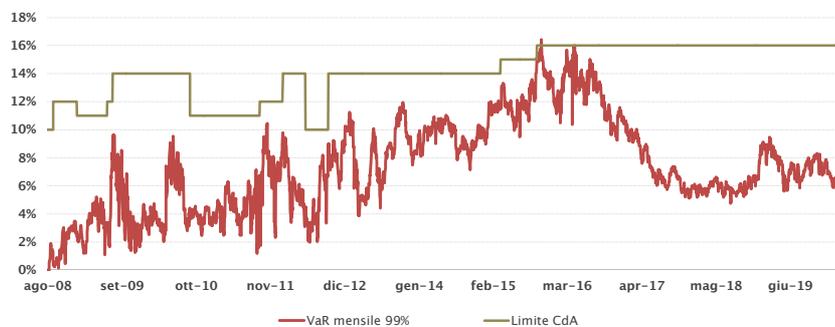


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



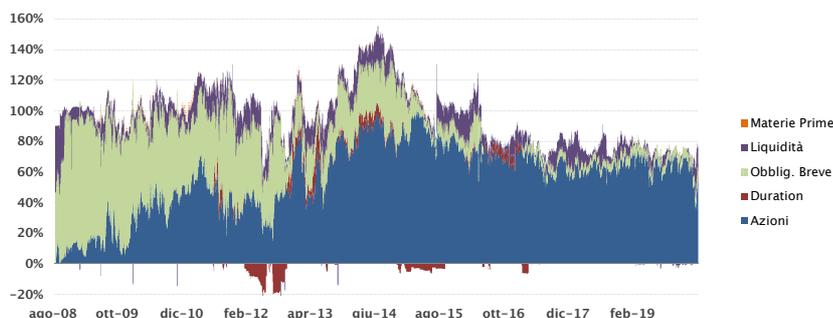
Analisi del rischio

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.