

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 30 aprile 2020

www.anthilia.it



Anthilia Red

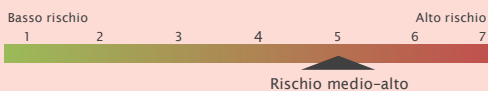
Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	28,0
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,75
Management fee (%) B	1,05
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno
	€ 250.000
	classe A
	classe B

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	138,07
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	11,12
Chemicals	10,18
Pharmaceuticals & Biotechnology	9,47
Leisure Goods	6,90
Technology Hardware & Equipment	6,27

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	31,44
GERMANY	20,38
ITALY	17,55
NETHERLANDS	7,13
BRITAIN	6,18

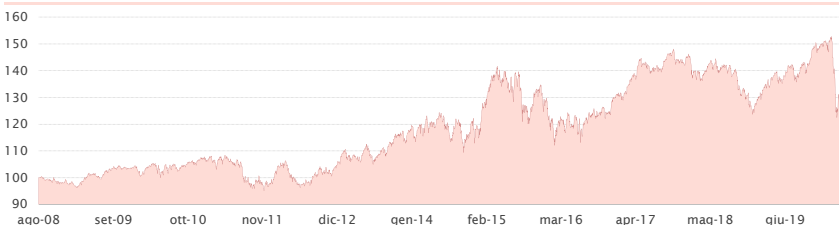
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,24
Rating minimo	BBB-

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	95,5
CHF	3,60
GBP	0,82
USD	0,07

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	+5,60									-7,37

Analisi della performance

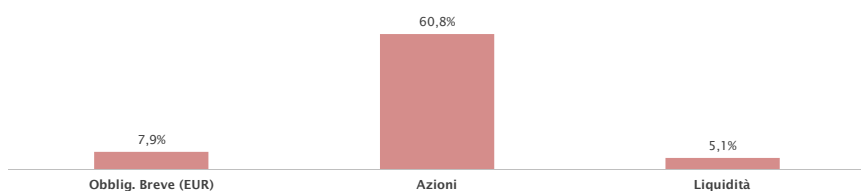
Rendimento da inizio anno	-7,37%	Volatilità annualizzata	10,68%
Rendimento dal lancio	+38,07%	VaR mensile 99%	12,70%
Indice di Sharpe	0,23	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,86%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,37	Correlazione col mercato	0,79

Commento alla gestione

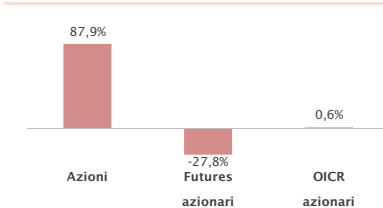
Nel corso di aprile il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di circa +7,51%. Dopo la capitolazione della prima metà di marzo, il mercato azionario ha provato a tornare pian piano verso la normalità. E così, dopo il brusco recupero di fine marzo che è continuato anche durante la prima metà del mese, l'azionario europeo ha via via perso momentum assestandosi nel range 2.800-2.900 in attesa di indicazioni più chiare circa all'effettivo impatto economico delle misure restrittive. Durante il mese non sono tuttavia mancate le turbolenze che, dopo l'azionario a marzo, ad aprile hanno travolto in pieno il petrolio con evidenti ed ovvie ripercussioni sui titoli esposti al settore. Complici una serie di motivazioni tecniche ed i forti squilibri tra domanda e offerta, il petrolio è sceso addirittura a prezzi negativi raggiungendo livelli fino ad ora impensabili a -40\$. Tuttavia, gli scossoni sul petrolio, così come i dati macro decisamente poco incoraggianti non hanno demoralizzato più di tanto l'azionario europeo e globale che, al contrario, ha continuato a concentrarsi sugli sviluppi positivi relativi all'evoluzione dell'epidemia. E così, nonostante le stime decisamente negative di economisti ed istituzioni sulla crescita e dati macro sistematicamente inferiori alle attese il mercato ha deciso di proiettarsi oltre e di sposare l'idea di uno scenario a V persuadendosi che la ripresa sarà rapida e vicina. Durante il mese sono anche iniziate le prime trimestrali relative al Q1 2020 e, nonostante i risultati siano stati mediamente allineati alle stime degli analisti, diverse società hanno dovuto abbandonare le precedenti guidance ed hanno preferito non rilasciarne delle nuove. A fine mese, la performance del fondo è stata di +5,60% (classe B) e l'esposizione all'azionario è attualmente al 61,0% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	4,94
DIGITAL BROS SPA	4,77
SANOFI	4,54
SAP SE	4,51
LINDE PLC	3,82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,73
SAES GETTERS SPA	3,69
ALLIANZ AG-REG	2,86
ROBERT SA	2,78
TOTAL SA	2,70

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 tasso privo di rischio.



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

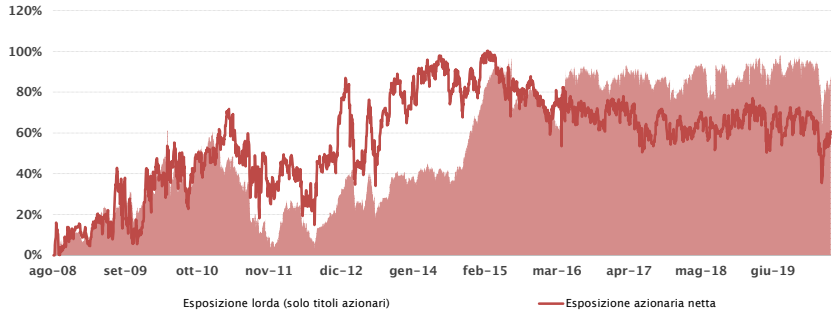
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

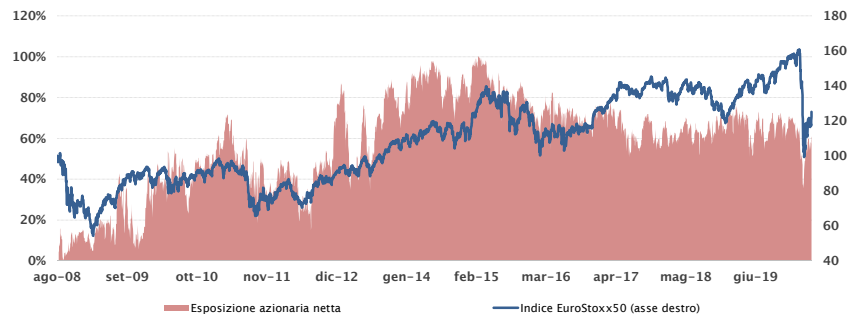
Azioni	57,53%
Obblig. Breve	28,06%
Liquidità	8,64%
Materie Prime	0,54%

Esposizione azionaria

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

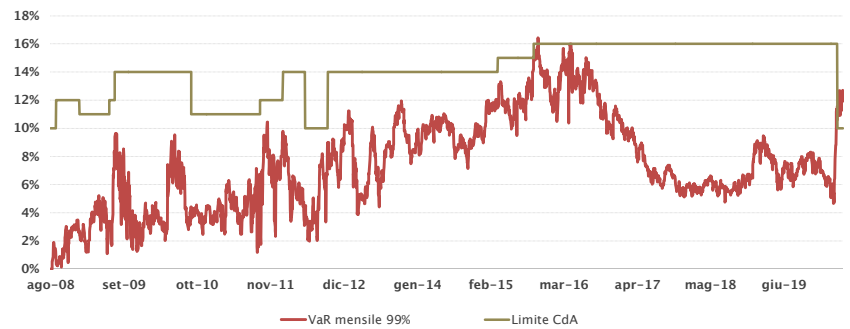


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



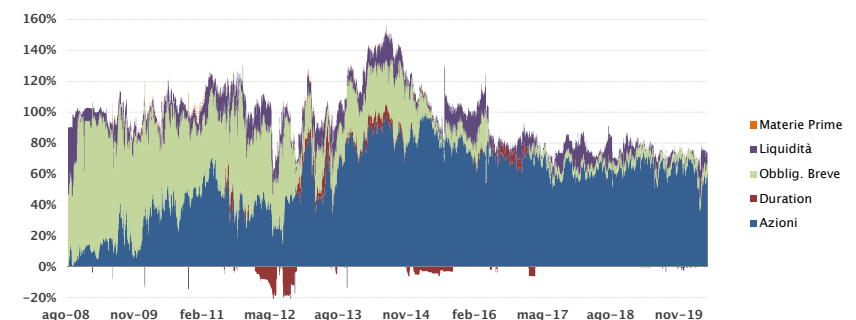
Analisi del rischio

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.