Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red
Planetarium Sicav
Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile **30 giugno 2020**
www.anthilia.it

MORNINGSTAR ★★★

AnthiliaRed

Anthilia Red

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	29,7
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
Perfomance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A
	€ 250.000 classe B

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	**144,86**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio medio-alto

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	11,43
Chemicals	10,09
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,53
Technology Hardware & Equipment	7,21
Leisure Goods	6,93

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	28,12
GERMANY	22,17
ITALY	20,60
NETHERLANDS	8,27
BRITAIN	6,69

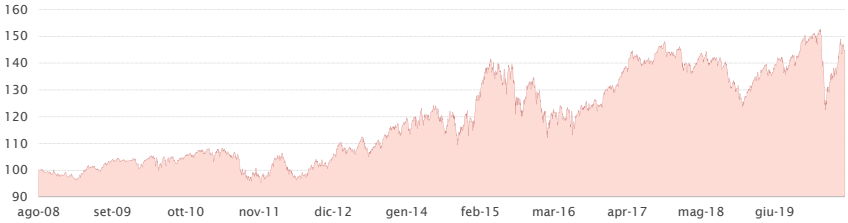
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,16
Rating minimo	BBB-

Esposizone valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	98,9
CHF	0,98
USD	0,08
GBP	0,01

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	+4,11	+0,77							**-2,81**

Analisi della performance

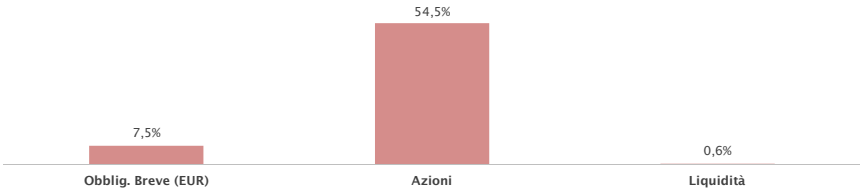
Rendimento da inizio anno	-2,81%	Volatilità annualizzata	10,73%
Rendimento dal lancio	+44,86%	VaR mensile 99%	11,46%
Indice di Sharpe	0,26	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,97%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,37	Correlazione col mercato	0,79

Commento alla gestione

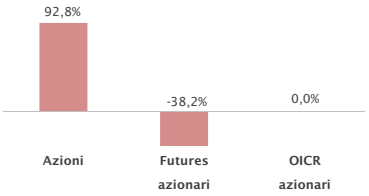
Nel corso di giugno il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +4,5%. Durante il mese, le principali economie europee hanno progressivamente allentato i vincoli imposti nei mesi precedenti per contenere il contagio e sono via via tornate alla normalità. Una curva dei contagi sotto controllo e un'economia che progressivamente riprendeva a funzionare a pieno regime, hanno fornito supporto all'azionario dell'area che, durante la prima metà del mese, ha proseguito nel rally di fine maggio, registrando nuovi massimi relativi a contatto con la media mobile a 200 giorni. Durante il mese, l'azionario europeo, ha inoltre beneficiato del processo di rotazione settoriale iniziato a maggio, che ha favorito i titoli maggiormente esposti al ciclo (finanziari, industriali, materials ed energetici) a discapito di quelli più difensivi che avevano dominato la scena durante la "fase 1" (tech e pharma), permettendo così alle principali borse europee di sovraperformare rispetto all'azionario globale e a Wall Street. Successivamente però, complice la rapidità del rally e, probabilmente, l'eccessivo ottimismo, l'azionario dell'area ha progressivamente perso momentum, stabilizzandosi ed oscillando in area 3.250 punti. Infatti i dati macroeconomici, pur confermando la ripresa in atto, non sempre sono stati in grado di soddisfare le aspettative che si sono spesso rivelate eccessivamente ottimistiche. Ne consegue che anche l'azionario europeo ha progressivamente perso slancio, probabilmente in attesa di ulteriori conferme sul fronte macro e delle trimestrali societarie che inizieranno nelle prossime settimane. A fine mese, la performance del fondo (class A) è stata di +0.71% e l'esposizione all'azionario è attualmente al 55,0% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	5,43
DIGITAL BROS SPA	4,90
SAP SE	4,75
SANOFI	4,32
LINDE PLC	3,88
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,81
SAES GETTERS SPA	3,70
TOTAL SA	3,53
SIEMENS AG-REG	2,97
ALLIANZ AG-REG	2,80

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 EuroStoxx50, 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

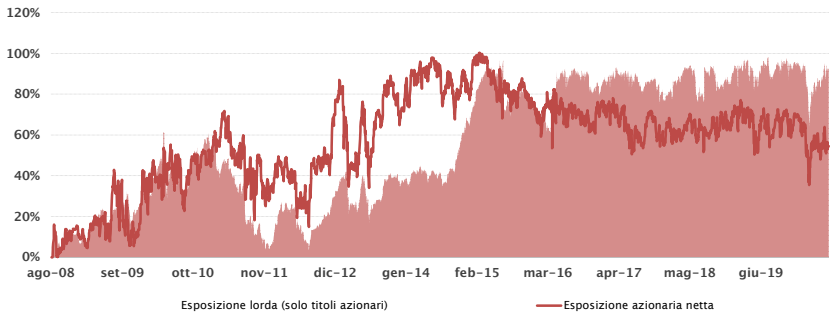
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

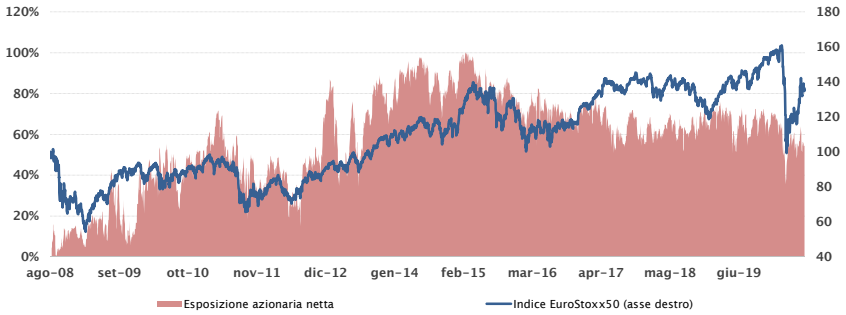
Azioni	57,49%
Obblig. Breve	27,78%
Liquidità	8,56%
Materie Prime	0,53%

Esposizione azionaria

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

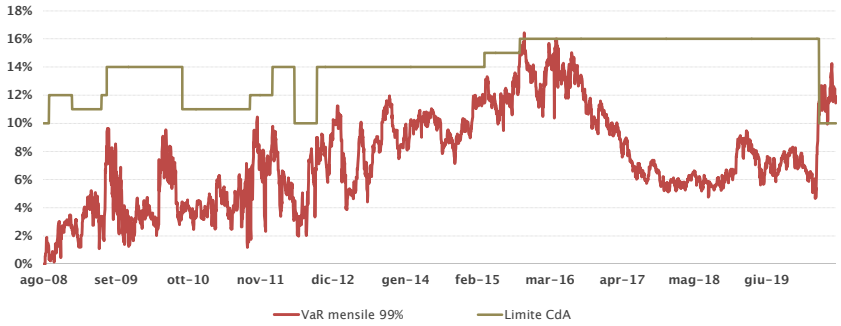


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



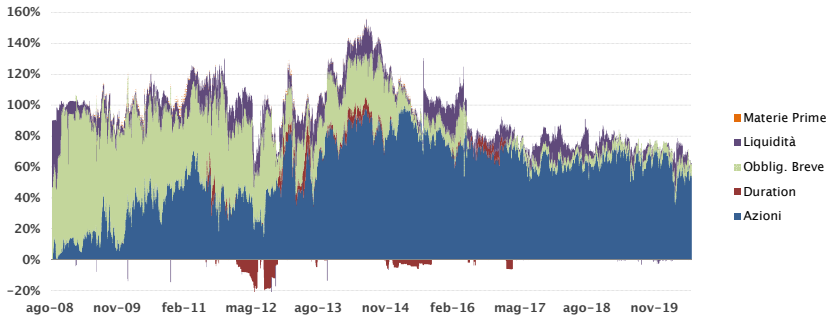
Analisi del rischio

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.