

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 30 settembre 2020  
www.anthilia.it



### Anthilia Red

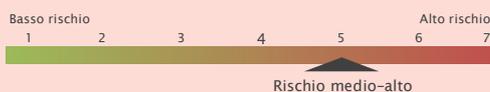
Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	30,3
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,75
Management fee (%) B	1,05
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	146,32
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 (%)
Chemicals	11,71
Personal Goods	11,46
Pharmaceuticals & Biotechnology	8,34
Technology Hardware & Equipment	7,16
Software & Computer Services	6,37

### Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	25,17
GERMANY	23,93
ITALY	19,98
NETHERLANDS	8,76
BRITAIN	6,57

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,03
Rating minimo	BBB-

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	98,8
CHF	0,87
GBP	0,25
USD	0,09

### 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	-0,02	-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	+0,55	+1,65	-1,17				-1,83

### Analisi della performance

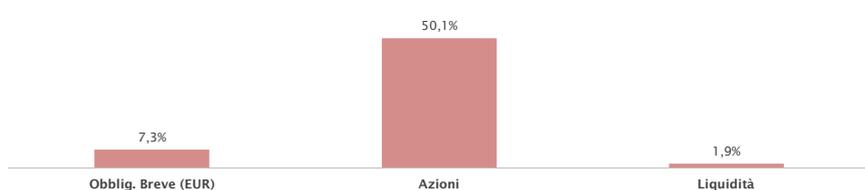
Rendimento da inizio anno	-1,83%	Volatilità annualizzata	10,69%
Rendimento dal lancio	+46,32%	VaR mensile 99%	9,41%
Indice di Sharpe	0,27	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	2,02%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,37	Correlazione col mercato	0,79

### Commento alla gestione

A settembre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance negativa di -2,41%. Il mese è stato caratterizzato da un sentiment abbastanza opaco e da un progressivo ritorno di risk aversion tra peggioramento dei numeri sui contagi, aumento della volatilità sui mercati e calo dei tecnologici US, nuove tensioni tra UK e Unione Europea. Sul fronte Covid, il mercato si è trovato obbligato a guardare nuovamente con attenzione ai numeri relativi ai contagi. La situazione sanitaria è progressivamente peggiorata in tutta Europa con importanti aumenti di contagi in Francia, UK, Spagna, Olanda, Belgio e tanti altri. Al peggioramento della situazione è corrisposto un inasprimento delle misure restrittive da parte di molti di questi paesi nel tentativo di evitare un nuovo lockdown. Nel frattempo Johnson ha promosso in Parlamento un nuovo progetto di legge denominato "Internal Market Bill", che di fatto mina quanto precedentemente accordato con l'Europa a soli 3 mesi dalla fine del periodo di transizione, riportando alla luce i timori per una hard Brexit. Unico catalyst positivo del mese per i mercati è stato l'avanzamento delle trattative tra democratici e repubblicani per il varo di un nuovo piano di stimolo fiscale. Le parti, parecchio distanti sull'ammontare del piano, si sarebbero infatti riavvicinate ridando fiducia ai mercati negli ultimi giorni del mese. Infine poche novità dalle Banche Centrali che, pur riconoscendo la gravità della situazione, l'incompletezza e la fragilità della ripresa economica, hanno deciso di non scendere in campo con ulteriori misure di stimolo pur garantendole laddove la situazione dovesse ulteriormente peggiorare. Nonostante tutti questi spunti, il mercato azionario europeo, per tutta la prima metà del mese, è rimasto saldamente ancorato all'interno dello stretto range orizzontale che lo contiene ormai da mesi, salvo poi rompersi bruscamente a ribasso (oltre -7% in poche sedute). Durante gli ultimi giorni è riuscito a recuperare parte del rapido crollo, ma non a sufficienza per evitare una chiusura del mese in negativo. A fine mese la performance del fondo è stata di -2,39% (classe A) e l'esposizione all'azionario è attualmente al 50% del patrimonio.

Paolo Rizzo

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
SAP SE	5,09
ASML HOLDING NV	4,94
LINDE PLC	4,09
SANOFI	3,98
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,93
SAES GETTERS SPA	3,67
SIEMENS AG-REG	3,05
DIGITAL BROS SPA	2,91
ROBERTET SA	2,75
L'OREAL	2,51

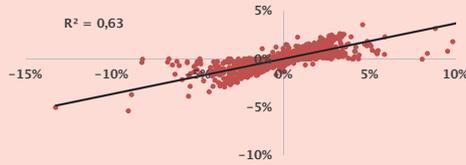
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

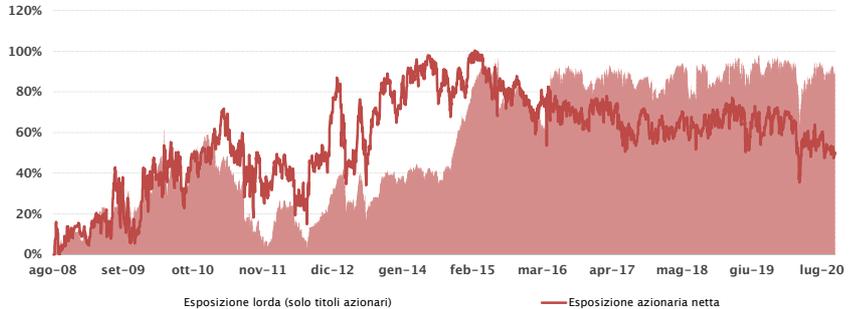
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

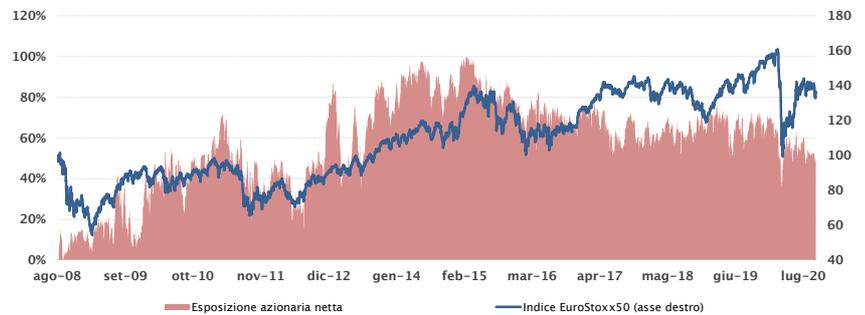
Azioni	57,40%
Obblig. Breve	27,35%
Liquidità	8,43%
Materie Prime	0,52%

## Esposizione azionaria

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

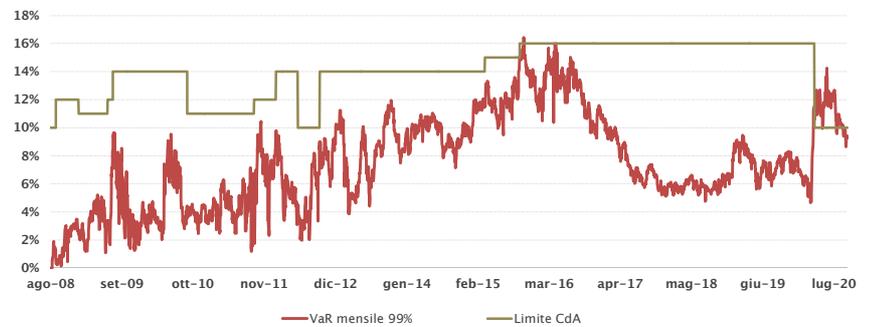


### Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



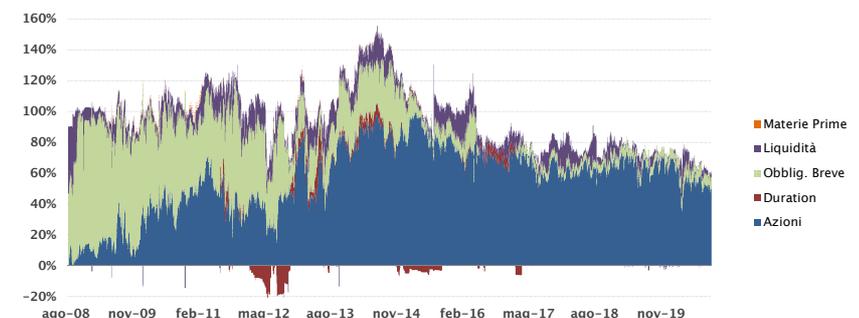
## Analisi del rischio

### 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.