

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 dicembre 2020  
www.anthilia.it



### Anthilia Red

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Gestore               | Paolo Rizzo                            |
| AUM comparto (Mln €)  | 34,4                                   |
| 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<br>€ 250.000 classe B |

### Classe B (Istituzionale)

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| NAV (Valore quota) | 152,10       |
| 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                  | 12,23    |
| Software & Computer Services    | 9,65     |
| Chemicals                       | 9,19     |
| Pharmaceuticals & Biotechnology | 6,73     |
| Technology Hardware & Equipment | 6,14     |

### Esposizione geografica azionaria (primi 5)

|                 |          |
|-----------------|----------|
| Paese d'origine | Peso (%) |
| FRANCE          | 25,72    |
| GERMANY         | 23,04    |
| ITALY           | 17,93    |
| NETHERLANDS     | 10,15    |
| SPAIN           | 6,09     |

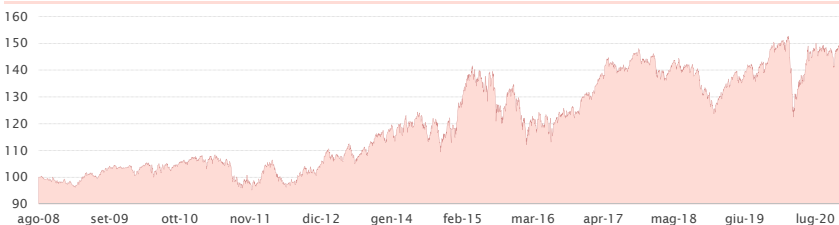
### Portafoglio obbligazionario

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 1,19 |
| Rating minimo             | AAA  |

### Esposizione valutaria

|        |          |
|--------|----------|
| Valuta | Peso (%) |
| EUR    | 97,3     |
| Gbp    | 2,30     |
| CHF    | 0,34     |
| 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 | -3,30 | +5,68 | +1,73 | +2,05  |

### Analisi della performance

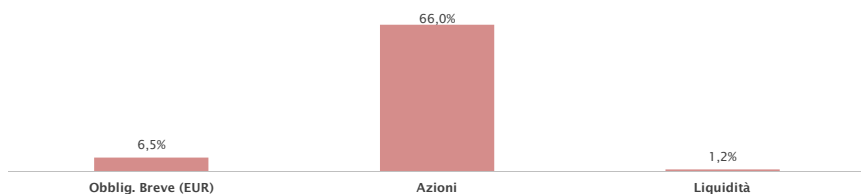
|                           |         |                          |         |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +2,05%  | Volatilità annualizzata  | 10,64%  |
| Rendimento dal lancio     | +52,10% | VaR mensile 99%          | 11,26%  |
| Indice di Sharpe          | 0,29    | Massimo drawdown         | -20,84% |
| Alpha                     | 1,98%   | Tempo di recupero (mesi) | 24,14   |
| Beta                      | 0,37    | Correlazione col mercato | 0,80    |

### Commento alla gestione

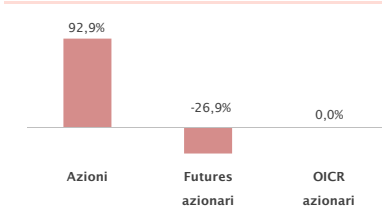
A dicembre il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +2.3%. Dopo le straordinarie performance registrate a novembre, è stato un mese di consolidamento e relativamente tranquillo sui mercati azionari globali ed europei. Nessun rally natalizio quindi per l'azionario che si è limitato a consolidare il forte recupero del mese precedente spinto dalle notizie positive sul fronte vaccini ed elezioni US. Nel corso del mese, sul fronte pandemia, il newflow ha continuato ad essere abbastanza negativo con gran parte dell'Eurozona schiacciata da elevati contagi e "vittima" delle restrizioni contenitive imposte da gran parte dei Governi. Tuttavia le notizie negative sono state più che compensate (dal punto di vista dei mercati) da quelle positive. Il mercato si è concentrato sull'inizio della campagna vaccinale e sui passi in avanti dei numerosi vaccini, non ancora approvati. In secondo luogo, la BCE ha deciso di espandere ulteriormente la propria stance monetaria continuando a supportare adeguatamente i sistemi finanziari dell'Area. Infine, dopo un lungo tira e molla tra i negoziatori britannici e quelli europei, favorite dalla discesa in campo degli stessi leader politici, UK e UE hanno finalmente raggiunto, in extremis, un accordo scongiurando così il rischio maggiore di una no deal Brexit. In sintesi, dicembre può dirsi un mese di consolidamento che ha messo un punto, oltre che ad un anno che tutti ricorderemo, anche ad una serie di temi che hanno influenzato fortemente i mercati. A fine mese, la performance del fondo è stata di +1.7% e l'esposizione all'azionario è attualmente al 66% del patrimonio.

Paolo Rizzo

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

| Descrizione                    | Peso (%) |
|--------------------------------|----------|
| ASML HOLDING NV                | 5,18     |
| SAP SE                         | 4,34     |
| LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 4,32     |
| LINDE PLC                      | 3,48     |
| SAES GETTERS SPA               | 3,19     |
| PROSUS NV                      | 3,17     |
| SIEMENS AG-REG                 | 2,90     |
| SANOFI                         | 2,76     |
| ALLIANZ AG-REG                 | 2,70     |
| TOTAL SA                       | 2,52     |

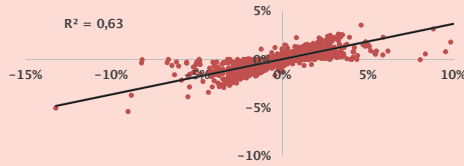
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

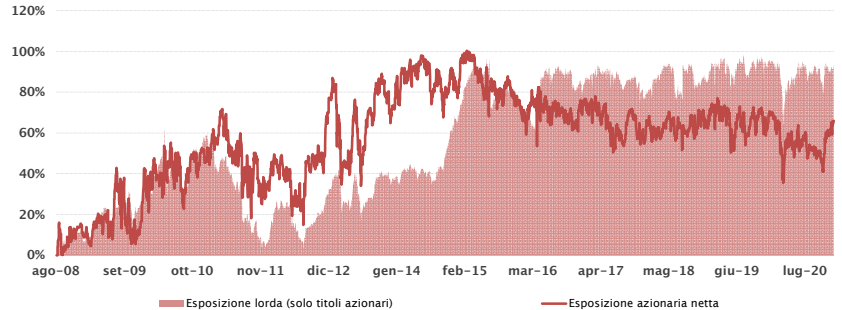
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

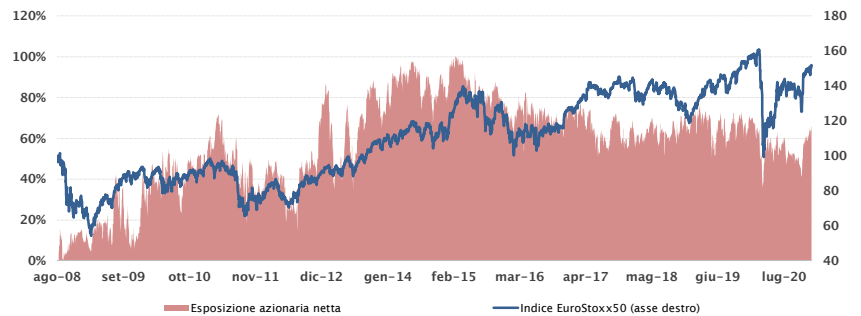
|               |        |
|---------------|--------|
| Azioni        | 57,36% |
| Obblig. Breve | 26,94% |
| Liquidità     | 8,34%  |
| Materie Prime | 0,51%  |

## Esposizione azionaria

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

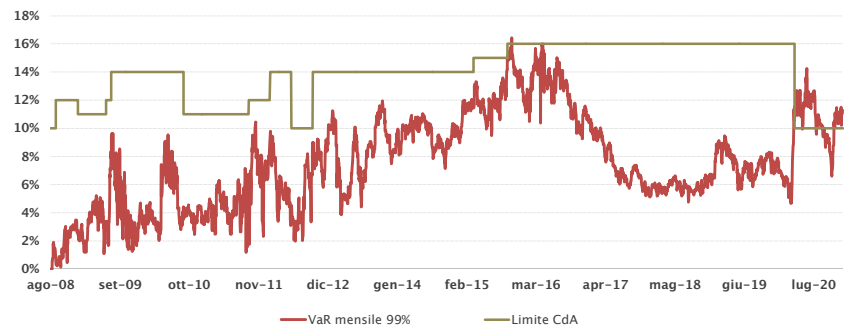


### Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



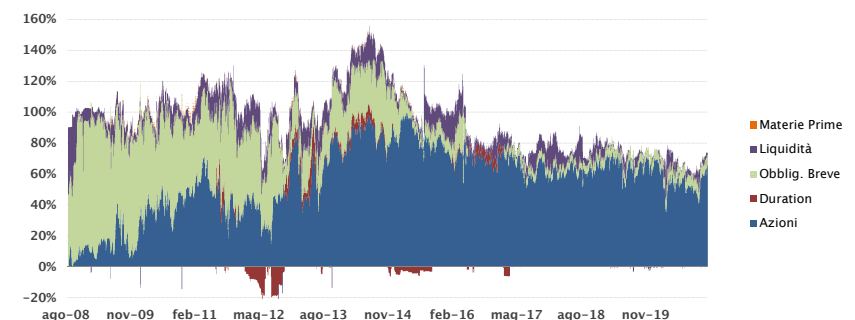
## Analisi del rischio

### 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.