

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red

### Classe B

Fondo flessibile azionario europeo (long bias)

Report al  
30 aprile 2024



AnthiliaRed

#### Info fondo

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	41,64 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

#### Info classe

NAV (Valore quota)	175,32
Data di lancio	2008-08-18
ISIN Code	LU0374939022
Bloomberg ticker	PLAREDB LX
Management fee (%)	1,05
Minimum investment	250000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Swiss Representative	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent	PKB Privatbank AG
Publications	www.fundinfo.com

#### Politica di investimento

Anthilia Red adotta una strategia di investimento azionaria di tipo flessibile. Il comparto investe principalmente in titoli azionari dell'area dell'euro. La selezione delle opportunità di investimento si basa su tecniche di analisi macro e fondamentale. Il Gestore combina un modello macro multifattoriale basato su indicatori tecnici e fondamentali con un'accurata analisi bottom up dell'azienda target. Il Team incontra direttamente CEO e CFO delle aziende combinando le informazioni prodotte dal coverage dei broker con quelle ottenute tramite un accesso diretto al management delle aziende. Gli investimenti in mid e small cap (inferiori a 1 miliardo di EUR Mkt cap) non possono superare il 50% del valore patrimoniale netto del fondo. Il fondo può investire in derivati finanziari quotati per: copertura del rischio, gestione efficiente del portafoglio, finalità di investimento. L'esposizione al rischio globale attribuibile ai derivati finanziari non può superare il 50% del valore patrimoniale netto del fondo. La rigorosa gestione del rischio garantisce massima liquidità delle posizioni in portafoglio su base giornaliera.

#### Esposizione settoriale azionaria

Settore	Peso
Banche e altre istituzioni creditizie	8,10%
Apparecchi elettronici e componenti	7,20%
Semiconduttori ed elettronica	7,12%
Internet, software & servizi IT	6,56%
Cosmetica farmaceutica e prodotti medicinali	6,17%

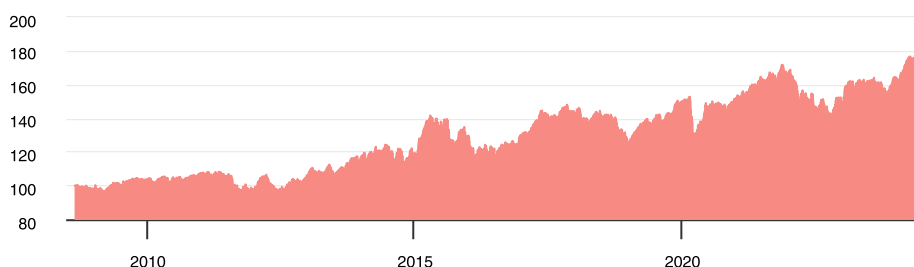
#### Esposizione geografica azionaria

Paese d'origine	Peso
Francia	27,65%
Italia	19,98%
Germania	14,92%
Paesi Bassi	8,68%
Spagna	4,60%

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	96,22%
CHF	1,48%
USD	1,41%
DKK	0,51%
GBP	0,47%

#### NAV dal lancio



#### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	-5,36	-13,18
2019	5,26	2,55	0,44	3,72	-2,53	2,71	0,72	-1,14	2,84	1,21	4,16	-0,83	20,50
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
2021	-0,87	0,88	3,42	1,39	1,15	0,98	0,10	1,14	-1,84	3,82	-2,08	2,08	10,45
2022	-4,83	-3,44	0,94	-2,98	2,32	-5,48	0,00	-0,05	-5,08	4,77	3,87	-0,78	-10,84
2023	6,12	0,88	0,17	0,67	-0,87	0,66	1,39	-1,35	-2,85	-2,51	4,66	2,49	9,46
2024	1,77	2,72	2,99	-0,67	-	-	-	-	-	-	-	-	6,94

#### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	6,94%	Volatilità annualizzata	10,95%
Rendimento dal lancio	75,32%	Massimo drawdown	-20,84%
Indice di Sharpe	0,35	Tempo di recupero (mesi)	14,70
Alpha *	1,13%	Correlazione col mercato*	0,80
Beta *	0,39	ESG score**	76/100

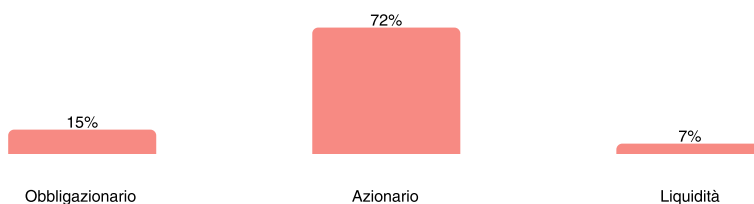
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice EURO STOXX 50 Net Return EUR

\*\* Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

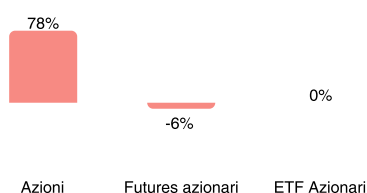
#### Commento del gestore

Battuta d'arresto ad aprile per l'azionario europeo ed italiano dopo lo straordinario rally degli ultimi mesi. L'Eurostoxx50 ha chiuso il mese di marzo con una performance di -2,7% perfettamente allineata con quella del Ftsemib. Il principale driver di questo cambio di rotta è stata l'inflazione che, negli USA, ha continuato a sorprendere a rialzo portando ad un replicing delle aspettative di politica monetaria. La curva dei tassi è così passata a scontare solo 1 o 2 tagli da parte della FED nel corso del 2024 rispetto ai 3 previsti a marzo. Nell'Eurozona e in UK, i dati inflattivi sono stati più benigni ma i tassi a medio lungo termine si sono comunque mossi in coro con quelli USA. Un altro driver di risk aversion è stato poi la Geopolitica, con le schermaglie tra Iran e Israele ad alimentare ulteriormente la tensione nel corso del mese.

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione azionaria



#### Top holdings

Descrizione	Peso
ASML HOLDING NV	6,09%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,75%
TOTALENERGIES SE	3,51%
SAP SE	3,12%
SIEMENS AG-REG	2,81%
LOREAL	2,47%
SANOFI	2,33%
CYBEROO SPA	2,23%
SAES GETTERS SPA	2,23%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,15%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.