

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 29 dicembre 2017
www.anthilia.it



Anthilia Red

| | |
|-----------------------|--|
| Gestore | Paolo Rizzo |
| AUM comparto (Mln €) | 72,0 |
| Valuta di riferimento | Euro € |
| Frequenza del NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | SICAV UCITS IV (armonizzata) |
| 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 A (Retail)

| | |
|--------------------|--------------|
| NAV (Valore quota) | 134,75 |
| Data di lancio | 18/08/2008 |
| ISIN Code | LU0374938990 |
| Bloomberg ticker | PLAREDA 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 (%) |
| Banks | 10,42 |
| Personal Goods | 7,64 |
| Electronic & Electrical Equipment | 6,33 |

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

| | |
|-----------------|----------|
| Paese d'origine | Peso (%) |
| FRANCE | 24,02 |
| GERMANY | 23,57 |
| ITALY | 10,27 |
| SPAIN | 6,42 |
| NETHERLANDS | 4,61 |

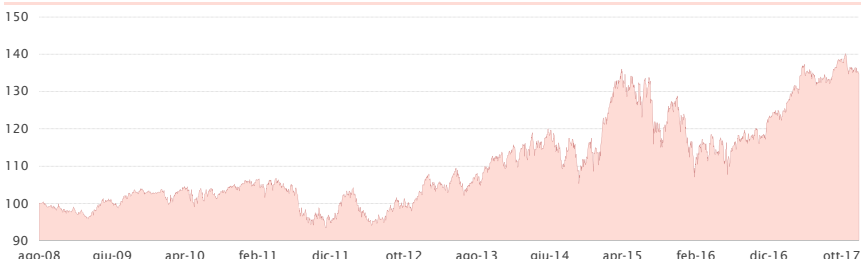
Portafoglio obbligazionario

| | |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 0,91 |
| Rating minimo | AAA |

Esposizione valutaria

| | |
|--------|----------|
| Valuta | Peso (%) |
| EUR | 96,7 |
| GBP | 2,70 |
| CHF | 0,38 |
| USD | 0,25 |

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

| | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Anno |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2008 | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,95 | -0,43 | -0,29 | -0,49 | N.D. |
| 2009 | -0,46 | -0,97 | +0,26 | +3,10 | +0,85 | -0,80 | +1,34 | +1,47 | +0,29 | -0,10 | -0,24 | +0,29 | +5,07 |
| 2010 | -1,99 | -0,56 | +3,22 | +0,10 | -2,45 | +0,39 | +1,70 | -1,78 | +1,82 | +1,15 | -0,98 | +2,06 | +2,54 |
| 2011 | -0,63 | -0,14 | +0,72 | +0,99 | -1,69 | -0,73 | -1,32 | -4,98 | -1,83 | +3,15 | -3,85 | +0,96 | -9,22 |
| 2012 | +3,52 | +3,12 | -1,75 | -2,40 | -3,30 | +0,15 | +1,78 | +1,09 | +1,56 | +0,16 | +1,55 | +1,30 | +6,71 |
| 2013 | +4,43 | -2,91 | +0,44 | +1,82 | +1,83 | -4,01 | +2,10 | -0,23 | +3,29 | +2,73 | +1,54 | +0,16 | +11,43 |
| 2014 | -2,20 | +3,59 | +1,19 | +0,01 | +0,63 | -0,83 | -1,84 | -0,50 | +0,63 | -4,23 | +5,91 | -2,35 | -0,39 |
| 2015 | +7,18 | +5,19 | +4,00 | -2,26 | +2,63 | -4,40 | +2,58 | -6,88 | -5,58 | +8,94 | +2,15 | -3,72 | +8,64 |
| 2016 | -6,80 | -1,69 | +2,66 | +1,62 | -0,22 | -5,40 | +4,03 | +1,98 | -0,80 | +2,25 | -1,57 | +4,50 | -0,12 |
| 2017 | +0,47 | +0,72 | +4,91 | +2,70 | +0,61 | -2,17 | +0,83 | -0,64 | +3,93 | +1,38 | -2,28 | -1,15 | +9,43 |

Analisi della performance

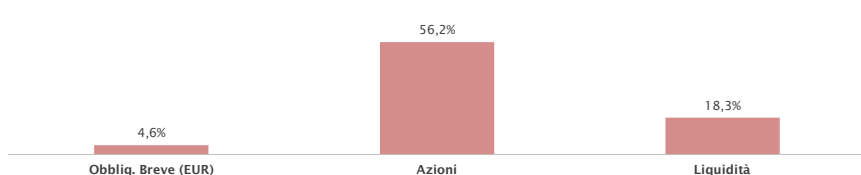
| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +9,43% | Volatilità annualizzata | 10,78% |
| Rendimento dal lancio | +34,75% | VaR mensile 99% | 5,22% |
| Indice di Sharpe | 0,25 | Massimo drawdown | -21,31% |
| Alpha | 1,68% | Tempo di recupero (mesi) | 24,41 |
| Beta | 0,35 | Correlazione col mercato | 0,76 |

Commento alla gestione

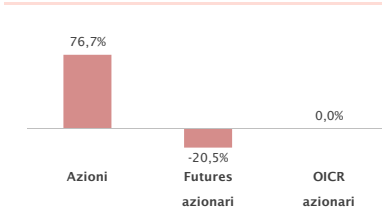
Nel corso di dicembre il mercato azionario europeo è sceso dello 0,57% (DJ EUROSTOXX 50). Il mercato è rimasto nel corso di tutto il mese sugli stessi livelli ma con una volatilità in aumento rispetto al resto dell'anno. L'incertezza ha regnato sovrana. I multipli elevati e le ultime trimestrali buone ma non così sorprendenti come nei trimestri precedenti hanno frenato il mercato. Dall'altra parte i dati macro relativi alla crescita economica e la notevole liquidità presente nel sistema hanno fornito un supporto alle quotazioni. Il mercato è in attesa di avere più certezza sulla crescita e sugli effetti della fine delle politiche di quantitative easing nel corso del 2018. Il fondo è investito in azioni per il 56% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

| Descrizione | Peso (%) |
|----------------------------|----------|
| TOTAL SA | 4,32 |
| SAES GETTERS SPA | 3,61 |
| SIEMENS AG-REG | 3,41 |
| BASF SE | 3,22 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 2,98 |
| SAP SE | 2,93 |
| ALLIANZ AG-REG | 2,68 |
| SANOFI | 2,41 |
| ING GROEP NV | 2,36 |
| BNP PARIBAS | 2,26 |

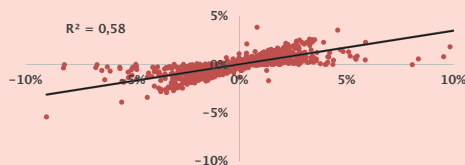
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

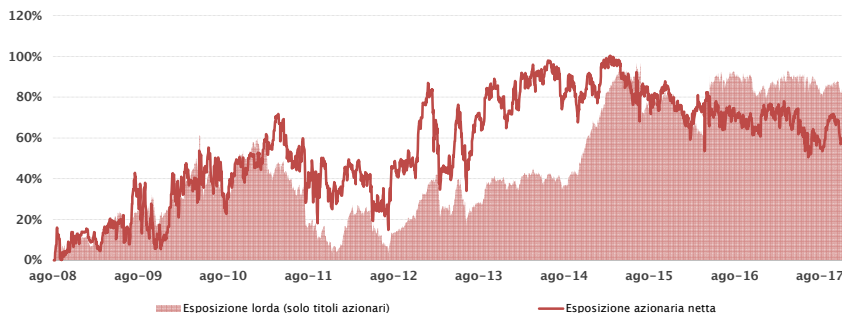
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

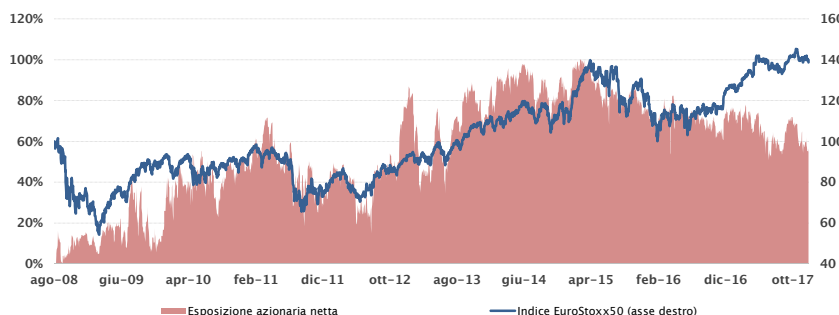
| | |
|---------------|--------|
| Azioni | 55,94% |
| Obblig. Breve | 33,67% |
| Liquidità | 9,44% |
| Materie Prime | 0,68% |

Esposizione azionaria

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

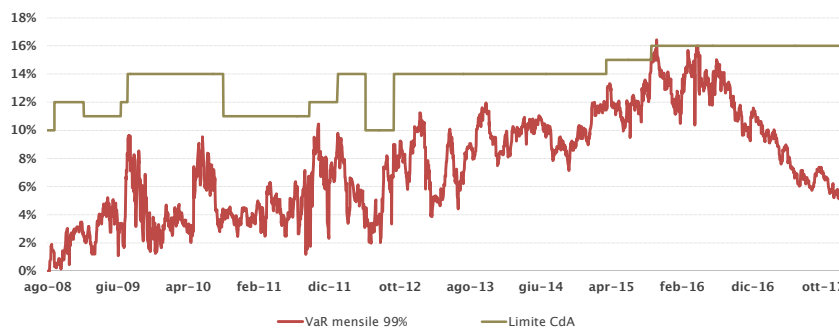


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



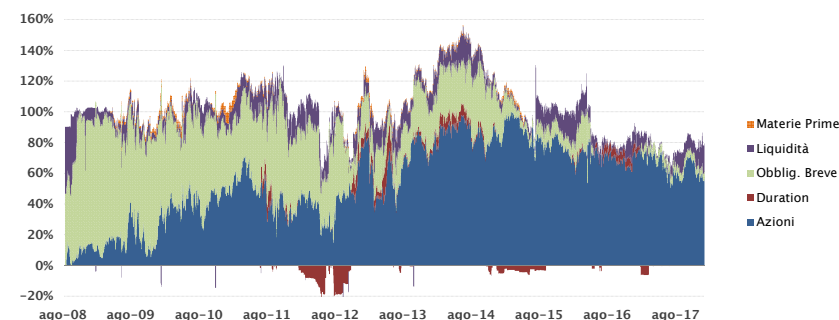
Analisi del rischio

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.