

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red

### Planetarium Sicav

Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 agosto 2020

www.anthilia.it



#### Anthilia Red

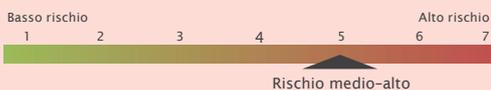
Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	30,9
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,75
Management fee (%) B	1,05
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

#### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	137,74
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 (%)
Personal Goods	10,72
Chemicals	10,48
Pharmaceuticals & Biotechnology	7,87
Technology Hardware & Equipment	7,30
Banks	6,51

#### Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	26,04
GERMANY	24,36
ITALY	17,84
NETHERLANDS	7,34
BRITAIN	6,50

#### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,08
Rating minimo	BBB-

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	98,8
CHF	0,86
GBP	0,25
USD	0,07

#### 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
2018	+1,19	-3,09	-2,32	+2,91	+0,25	-1,52	+1,83	-0,25	-0,74	-7,03	-0,11	-4,32	-12,80
2019	+3,98	+2,50	+0,38	+3,65	-2,59	+2,66	+0,65	-1,20	+2,78	+1,14	+4,41	-0,90	+18,60
2020	-0,52	-4,40	-7,92	+5,53	+4,05	+0,71	+0,48	+1,58					-1,16

#### Analisi della performance

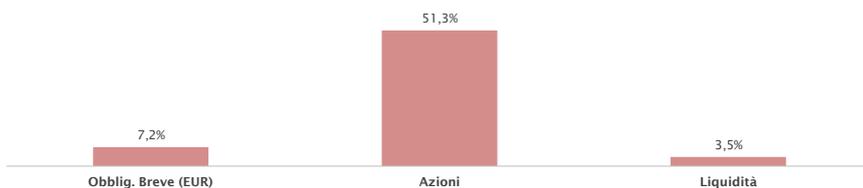
Rendimento da inizio anno	-1,16%	Volatilità annualizzata	10,74%
Rendimento dal lancio	+37,74%	VaR mensile 99%	10,07%
Indice di Sharpe	0,22	Massimo drawdown	-21,31%
Alpha	1,47%	Tempo di recupero (mesi)	24,41
Beta	0,37	Correlazione col mercato	0,79

#### Commento alla gestione

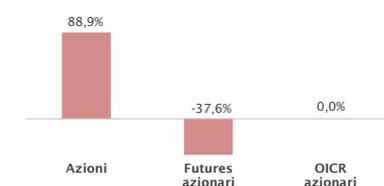
Nel corso di agosto il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance positiva di +3,1%. Durante il mese di agosto è proseguita l'indisposizione dell'azionario europeo che, così come nei mesi scorsi, dopo una buona partenza a inizio mese, ha progressivamente perso slancio cedendo parte dei guadagni precedentemente accumulati. Durante la prima parte del mese, l'azionario europeo ha infatti provato a recuperare il calo registrato nel corso dell'ultima settimana di luglio, sostenuto dalle notizie sui contagi in calo a livello globale, dalle speranze sui vaccini, dai toni più distesi tra USA e Cina e da un dollaro apparentemente stabile dopo la corsa a ribasso di luglio che, contro euro, lo aveva portato a 1,18 dall'1,12 di inizio mese. Successivamente però, così come a luglio, dopo aver provato ad avvicinarsi alla resistenza dei 3.400, l'azionario dell'Area ha progressivamente perso slancio ricollocandosi al centro del corridoio 3.200-3.400 che lo contiene ormai da 3 mesi. A togliere slancio all'azionario europeo una serie di fattori che vanno dai contagi Covid, al dollaro, ai dati macro. Con il rientro dalle vacanze infatti, nelle ultime settimane di agosto, diversi paesi europei (tra cui i principali come Francia, Germania, Italia e Spagna) hanno assistito ad un rapido nuovo incremento dei contagi tale da riportare in vita i timori per una possibile seconda ondata. Contemporaneamente, nel corso della seconda metà del mese, le attese per un Powell particolarmente "dovish" in occasione dell'appuntamento annuale di Jackson Hole, hanno ridato il via al deprezzamento del dollaro che è minacciosamente tornato a puntare verso l'1,20 (contro euro) infastidendo non poco l'azionario europeo. Infine i dati macro che, seppur in miglioramento, hanno dato i primi segnali di perdita di momentum dimostrando, ancora una volta, la minore reattività dell'economia dell'eurozona rispetto a quella statunitense. Questa serie di fattori hanno quindi tolto supporto all'azionario europeo che dopo essersi avvicinato ai 3.400 ha progressivamente perso forza. L'esposizione all'azionario è attualmente al 51,3% del patrimonio.

Paolo Rizzo

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione azionaria



#### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
SAP SE	5,21
ASML HOLDING NV	4,82
LINDE PLC	4,20
SAES GETTERS SPA	4,02
SANOFI	3,86
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,72
DIGITAL BROS SPA	3,60
TOTAL SA	3,27
SIEMENS AG-REG	3,26
ALLIANZ AG-REG	2,77

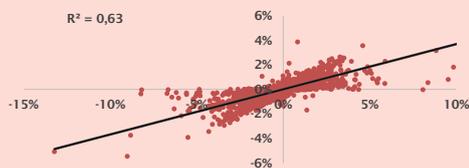
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

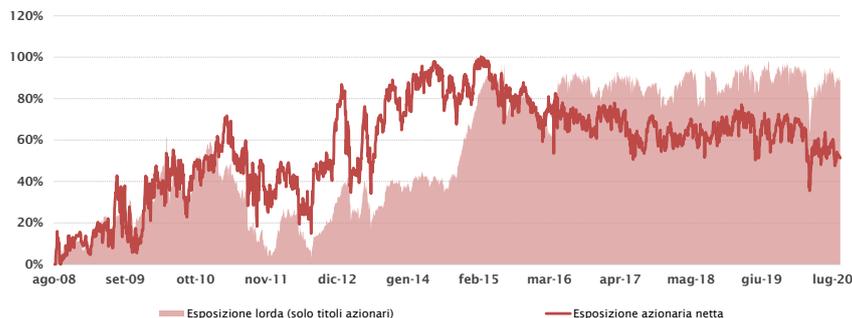
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

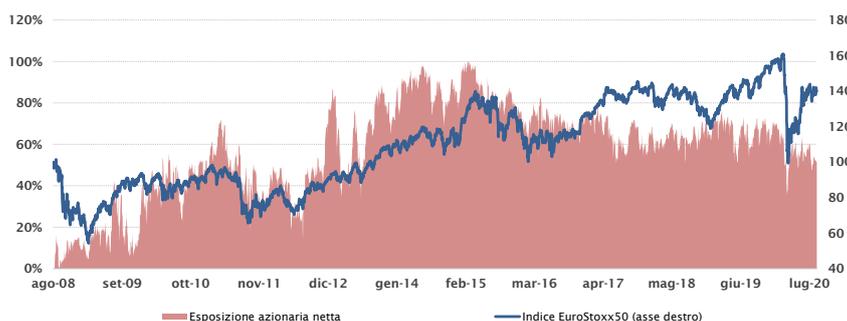
Azioni	57,44%
Obblig. Breve	27,49%
Liquidità	8,48%
Materie Prime	0,53%

## Esposizione azionaria

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

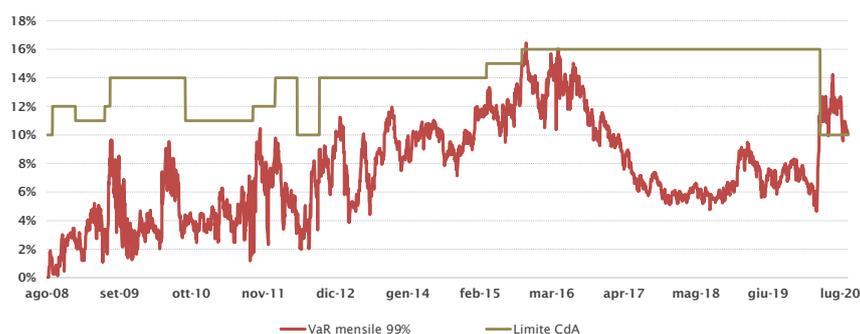


### Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



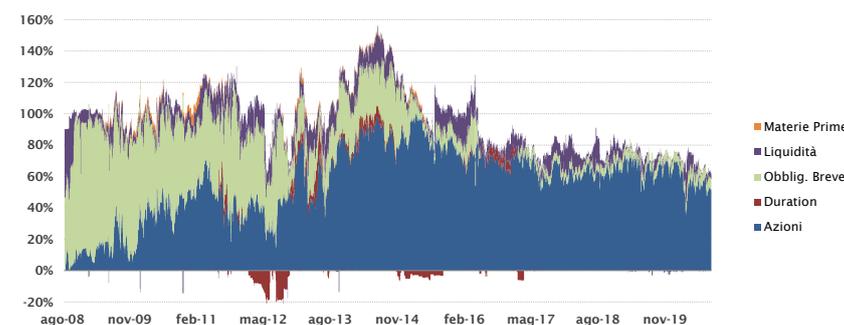
## Analisi del rischio

### 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.