

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red

Planetarium Sicav

Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 30 settembre 2021

www.anthilia.it



Anthilia Red

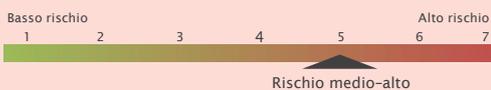
| | |
|-----------------------|----------------------------------------|
| Gestore | Paolo Rizzo |
| AUM comparto (Mln €) | 37,0 |
| Valuta di riferimento | Euro € |
| Frequenza del NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | SICAV UCITS V |
| Domicilio | Lussemburgo |
| Depositaria | BNP Paribas Securities 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) | 161,88 |
| 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 | 11,92 |
| Chemicals | 7,90 |
| Banks | 6,69 |
| General Industrials | 5,36 |
| Industrial Transportation | 3,17 |

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

| | |
|-----------------|----------|
| Paese d'origine | Peso (%) |
| FRANCE | 25,11 |
| ITALY | 23,69 |
| GERMANY | 22,25 |
| NETHERLANDS | 11,69 |
| BRITAIN | 3,87 |

Portafoglio obbligazionario

| | |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 0,80 |
| Rating minimo | AAA |

Esposizione valutaria

| | |
|--------|----------|
| Valuta | Peso (%) |
| EUR | 97,6 |
| SEK | 1,08 |
| GBP | 0,72 |
| CHF | 0,62 |

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

| | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Anno |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2008 | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,88 | -0,37 | -0,23 | -0,43 | 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 |
| 2021 | -0,87 | +0,88 | +3,42 | +1,39 | +1,15 | +0,98 | +0,10 | +1,14 | -1,84 | | | | +6,43 |

Analisi della performance

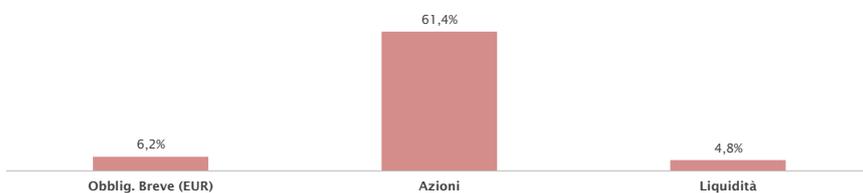
| | | | |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | +6,43% | Volatilità annualizzata | 10,58% |
| Rendimento dal lancio | +61,88% | VaR mensile 99% | 8,44% |
| Indice di Sharpe | 0,32 | Massimo drawdown | -20,84% |
| Alpha | 1,92% | Tempo di recupero (mesi) | 24,14 |
| Beta | 0,37 | Correlazione col mercato | 0,80 |

Commento alla gestione

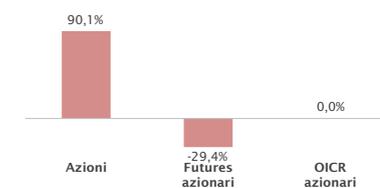
Nel corso di settembre, dopo una serie di sette mesi consecutivi in positivo, il mercato azionario europeo (EuroStoxx 50) ha registrato una performance negativa, la prima da gennaio 2021. Abbiamo assistito all'imposi di una fase correttiva che ha coinvolto tutti i mercati azionari globali, inclusi quelli europei. A determinare l'interruzione della serie positiva per l'azionario è stata la concomitanza di diverse condizioni. Il primo fattore è stato di carattere monetario, con la FED che dopo mesi di titubanza, ha lasciato chiaramente intendere l'inizio di una prima riduzione del ritmo degli acquisti che si potrebbe verificare nel quarto trimestre del 2021. Powell ha successivamente chiarito che il cosiddetto "tapering" potrebbe iniziare con novembre per concludersi entro il primo semestre del 2022. Analogamente alla FED, altre banche centrali globali (tra cui la bank of England) hanno suggerito che potrebbero iniziare a ridurre lo stimolo monetario nei prossimi mesi. In secondo luogo, il mercato pare essersi improvvisamente reso conto dell'inflazione. L'aumento dei costi dell'energia e l'impatto sui prezzi dei colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento hanno alimentato timori e dubbi circa la temporaneità dell'attuale fase di rialzo dei prezzi. Infine il caso del property developer Evergrande che ha acceso un faro sullo stato del settore immobiliare cinese. L'incidenza dell'immobiliare sull'economia cinese (e sulla sua crescita dell'ultimo decennio) ha inevitabilmente alimentato i timori che il suo ridimensionamento possa imporre un dazio all'intera economia cinese e, di conseguenza, al ciclo globale. Al caso Evergrande si aggiungono poi le numerose attività di regolamentazione portate avanti dalle Autorità cinesi nell'ultimo periodo che avevano già avuto un ruolo centrale nel deterioramento delle aspettative di crescita del Dragone. La concomitanza di un deterioramento delle aspettative di crescita unito con un aumento dei tassi e con un inasprimento delle condizioni finanziarie ha quindi avuto un decisivo impatto sul sentiment causando il calo dei principali listini mondiali nell'ordine dei 2/3 punti percentuali.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

| | |
|--------------------------------|----------|
| Descrizione | Peso (%) |
| ASML HOLDING NV | 8,17 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 5,00 |
| SAP SE | 4,40 |
| LINDE PLC | 3,87 |
| SIEMENS AG-REG | 3,25 |
| SAES GETTERS SPA | 2,88 |
| TOTAL SA | 2,81 |
| L'OREAL | 2,59 |
| SANOFI | 2,57 |
| ALLIANZ AG-REG | 2,41 |

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

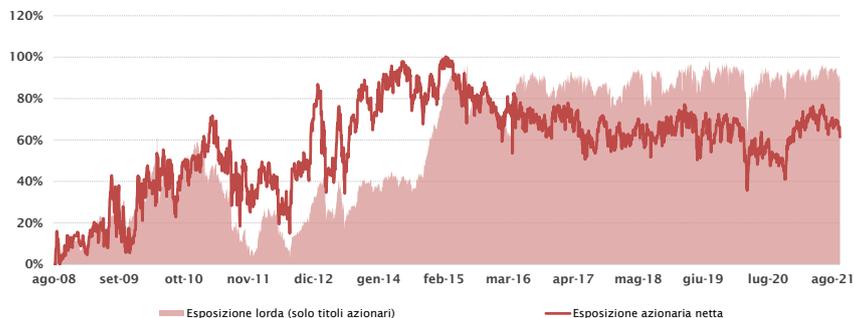
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

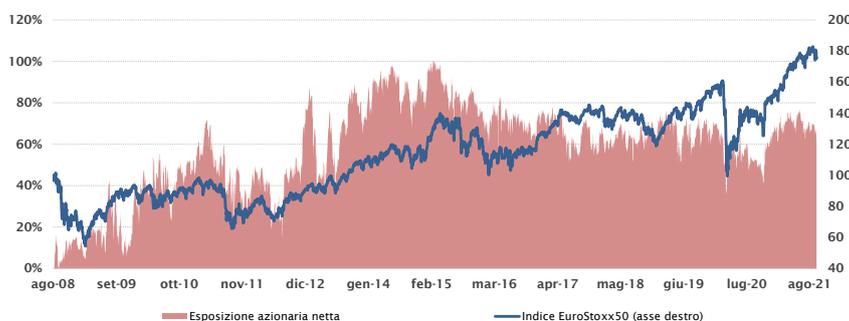
| | |
|---------------|--------|
| Azioni | 58,04% |
| Obblig. Breve | 25,75% |
| Liquidità | 7,97% |
| Materie Prime | 0,48% |

Esposizione azionaria

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

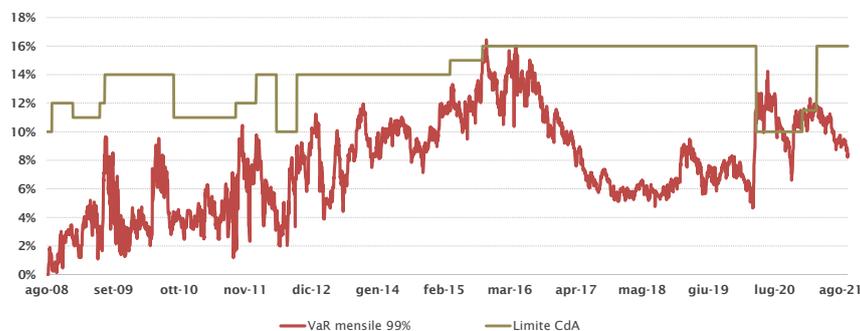


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



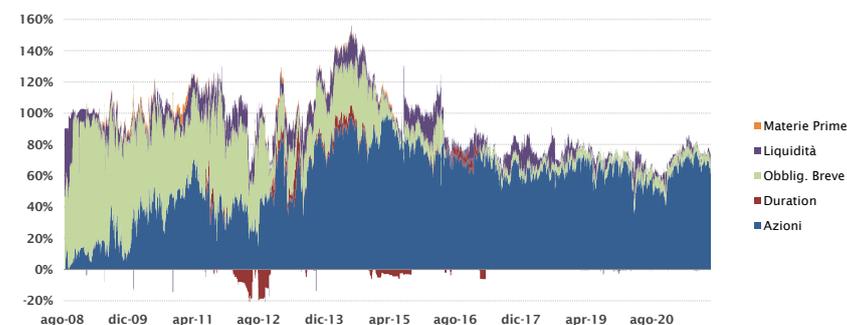
Analisi del rischio

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.