

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red Planetaryum Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 30 dicembre 2021
www.anthilia.it



Anthilia Red

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	36,9
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)	167,49
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	13,52
Banks	6,84
Chemicals	6,72
General Industrials	6,42
Industrial Engineering	3,67

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	30,22
FRANCE	22,44
GERMANY	18,45
NETHERLANDS	12,26
BRITAIN	4,61

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,69
Rating minimo	AAA

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	99,1
USD	0,91
GBP	0,00
CHF	0,00

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	+3,82	-2,08	+1,78	+10,12

Analisi della performance

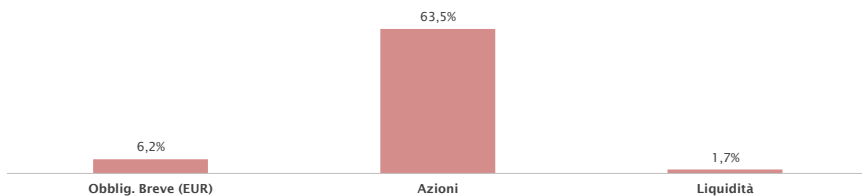
Rendimento da inizio anno	+10,12%	Volatilità annualizzata	10,57%
Rendimento dal lancio	+67,49%	VaR mensile 99%	8,12%
Indice di Sharpe	0,34	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,99%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,37	Correlazione col mercato	0,80

Commento alla gestione

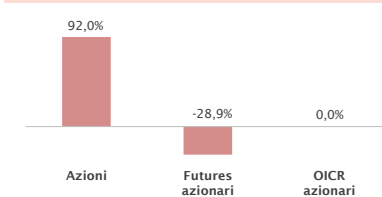
Dicembre, dopo la brusca correzione di novembre, è stato un mese che ha vissuto due fasi distinte: la prima, laterale e particolarmente volatile, mentre la seconda è stata più costruttiva con i principali indici europei che sono tornati nei pressi dei massimi dell'anno. A dicembre l'azionario europeo ha messo a segno una performance più che positiva. Nella prima metà del mese, i mercati hanno vissuto una fase di assestamento con elevata volatilità e con una price action laterale. Caratterizzata da due eventi: l'inasprimento della politica FED e il diffondersi della variante Omicron. Per quanto riguarda il primo, il FOMC di dicembre, come atteso, ha confermato l'accelerazione della riduzione del programma di acquisti oltre che l'intenzione di alzare i tassi per 3 volte nel corso del 2022. Per quanto riguarda la pandemia, il diffondersi della variante Omicron (particolarmente in grado di infettare quattri e vaccinati) si è via via reso sempre più evidente con diversi paesi che si sono trovati a dover fronteggiare un'impennata dei casi e numeri da record. Quindi tra attese per le Banche Centrali e un newflow pandemico in costante evoluzione, i mercati hanno faticato a trovare una vera e propria direzionalità e la volatilità si è mantenuta su livelli elevati. Nella seconda metà del mese però, i mercati azionari (almeno quelli dei paesi industrializzati) hanno via via ritrovato forza, con Wall Street che è tornata a segnare massimi storici e gli indici europei che si sono riportati nei pressi dei massimi dell'anno. A favorire il sentiment, il newflow sulla pandemia e la percezione che Omicron sia in generale meno letale delle precedenti varianti. Il mercato, così come anche l'opinione pubblica, ha quindi iniziato a focalizzarsi maggiormente sui dati relativi alle ospedalizzazioni (ancora contenute) piuttosto che al numero dei contagiati, ritrovando parziale serenità. In secondo luogo, la nuova stance delle banche centrali ha avuto riflessi tutto sommato modesti sui rendimenti, i cui rialzi sono stati moderati mentre le aspettative degli utili societari lasciano intendere una nuova earning season ancora positiva.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	7,99
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	5,12
LINDE PLC	4,61
SAP SE	4,01
TOTAL SA	3,43
SIEMENS AG-REG	3,29
SAES GETTERS SPA	2,88
L'OREAL	2,83
SANOFI	2,76
ALLIANZ AG-REG	2,59

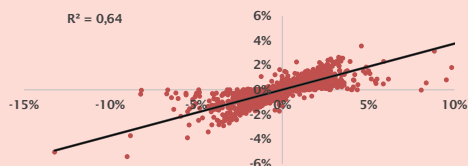
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

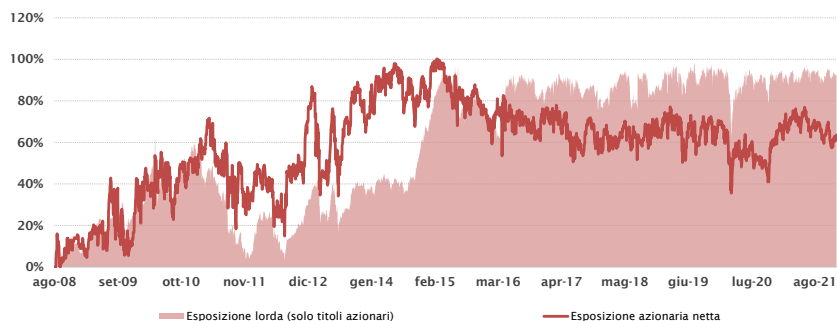
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

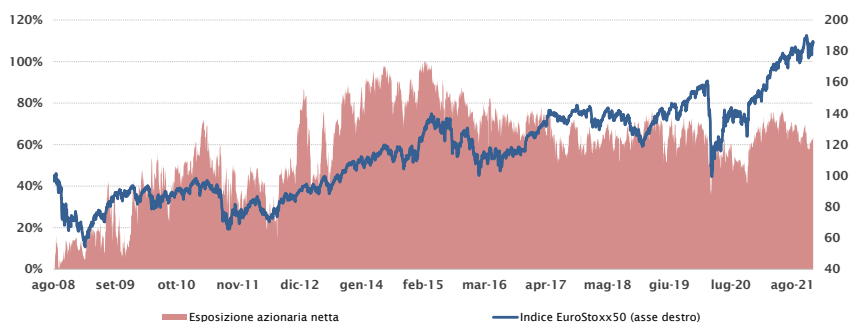
Azioni	58,12%
Obblig. Breve	25,38%
Liquidità	7,85%
Materie Prime	0,47%

Esposizione azionaria

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

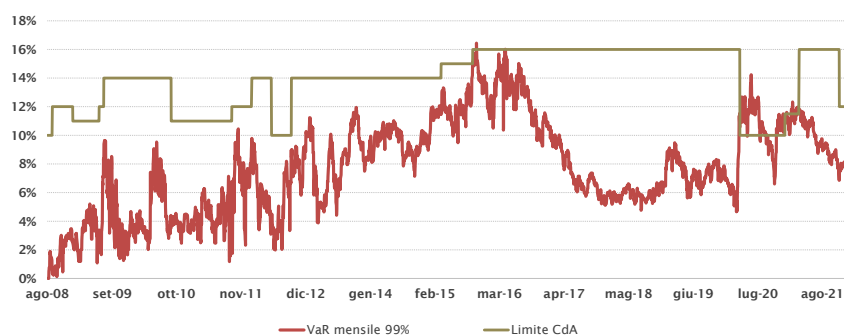


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



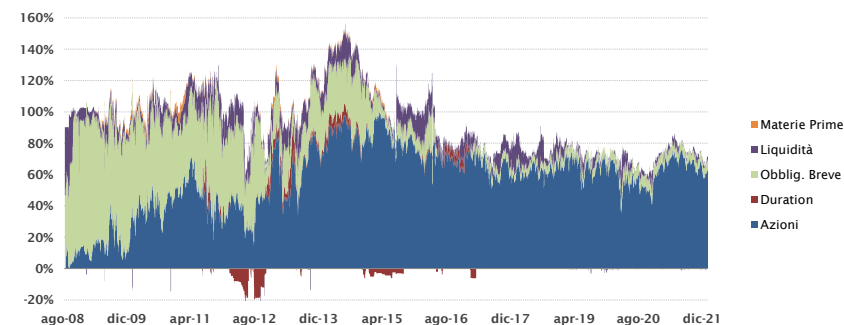
Analisi del rischio

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.