

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red

Planetarium Sicav

Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 marzo 2022
www.anthilia.it



Anthilia Red

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	32,6
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)	155,83
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	11,53
Chemicals	6,62
Banks	5,60
General Industrials	5,26
Industrial Transportation	2,27

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	29,02
ITALY	19,51
GERMANY	17,11
NETHERLANDS	8,04
BRITAIN	4,80

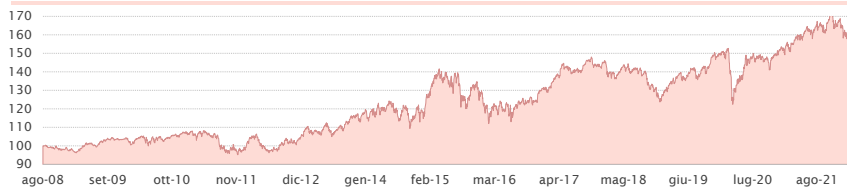
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,55
Rating minimo	AAA

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	98,2
CHF	1,08
USD	0,67
GBP	0,00

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	+0,13	-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	+1,90	+10,25
2022	-4,66	-3,44	+0,94										-7,07

Analisi della performance

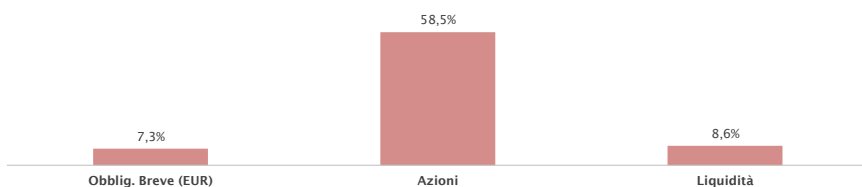
Rendimento da inizio anno	-7,07%	Volatilità annualizzata	10,76%
Rendimento dal lancio	+55,83%	VaR mensile 99%	9,09%
Indice di Sharpe	0,28	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,62%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,38	Correlazione col mercato	0,80

Commento alla gestione

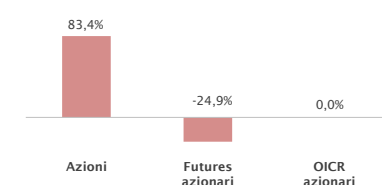
Il mese di marzo ha avuto due volti distinti sui mercati azionari globali; una prima fase di volatilità e pessimismo, seguita da un successivo recupero. A marzo l'azionario europeo (Eurostoxx50) ha messo a segno una performance lievemente negativa di -0,4%. Nella prima parte del mese è continuata la fase di volatilità (iniziata già nei mesi scorsi) causata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia. In questa fase abbiamo assistito ad una vera e propria capitulation che ha visto le principali piazze europee scivolare in rosso di oltre il 10% in pochi giorni. Successivamente le trattative tra le parti hanno iniziato a fornire i primi segnali di progresso e il mercato ha iniziato ad attribuire una minore probabilità ad una possibile escalation del conflitto. In questa seconda fase, il maggior ottimismo del mercato, unitamente ad un positioning ormai eccessivamente difensivo, ha portato ad un forte rimbalzo tanto che la performance mensile risulta positiva per buona parte degli indici globali. Marzo ha poi visto le Banche Centrali come grandi protagoniste del mese, seconde sole al conflitto ucraino. Durante il mese il FOMC ha messo a segno il primo rialzo dei tassi dal 2018 salvo poi anticiparne altri 7 nel corso dell'anno congiuntamente all'intenzione di iniziare a ridurre il bilancio entro metà anno. Dal canto suo l'ECB ha annunciato un'accelerazione della riduzione del programma di acquisti e non ha escluso eventuali rialzi dei tassi in corso d'anno. Il risultato è stato un significativo rialzo dei tassi a livello globale con una tendenza delle curve ad appiattirsi tanto che la curva dei tassi US ha chiuso il mese completamente invertita nel tratto tra i 2 e i 10 anni. In questo contesto, l'azionario europeo ha messo a segno un movimento a "V" registrando significative perdite nel corso della prima settimana del mese salvo poi recuperarle per intero nei giorni successivi. L'esposizione all'azionario del fondo è attualmente al 65% del patrimonio.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	6,88
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	4,87
LINDE PLC	4,48
TOTAL SA	3,61
SANOFI	3,31
SAES GETTERS SPA	3,00
SERI INDUSTRIAL	2,87
SAP SE	2,82
L'OREAL	2,82
SIEMENS AG-REG	2,40

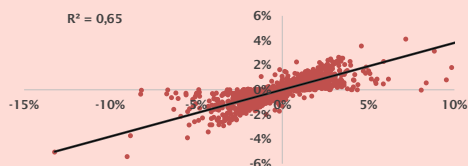
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

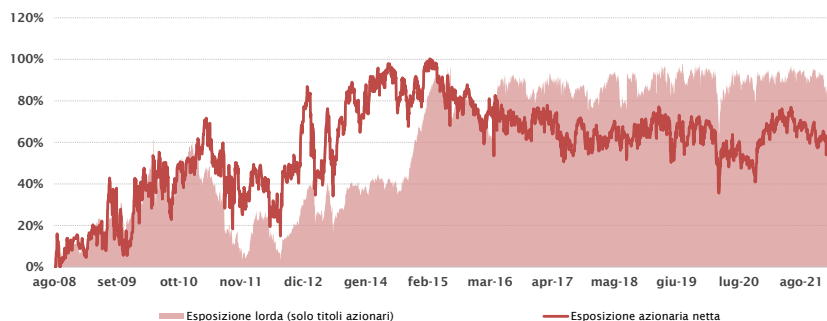
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

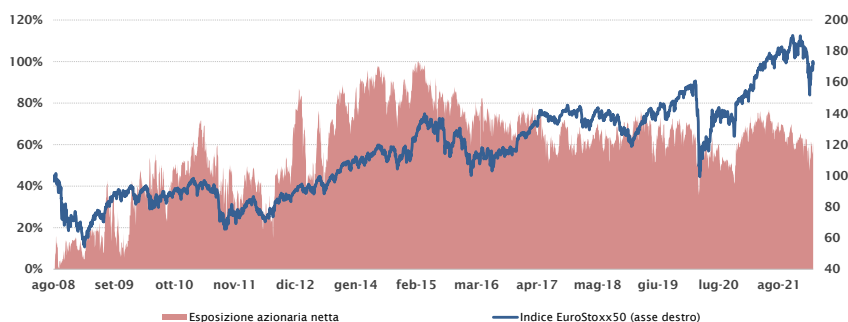
Azioni	58,14%
Obblig. Breve	25,04%
Liquidità	7,86%
Materie Prime	0,47%

Esposizione azionaria

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

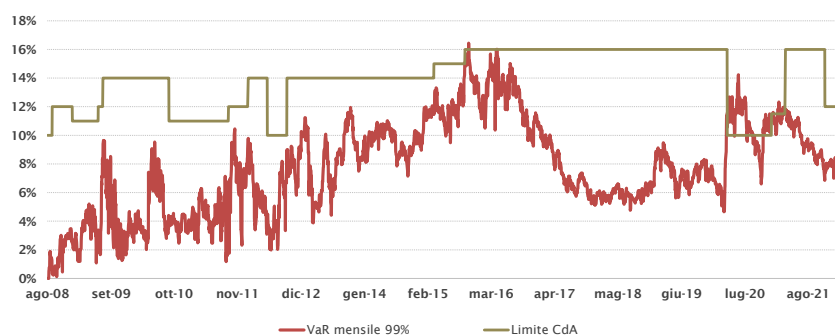


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



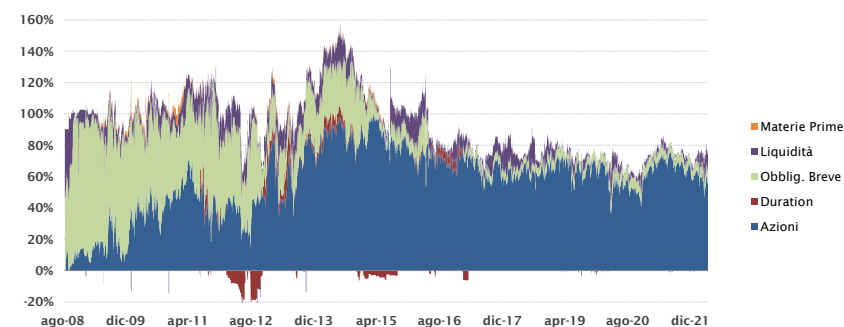
Analisi del rischio

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.