

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red

### Planetarium Sicav

Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 29 aprile 2022

www.anthilia.it



#### Anthilia Red

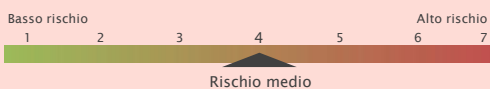
Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	30,2
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,75
Management fee (%) B	1,05
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

#### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	151,19
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	10,90
Chemicals	7,12
General Industrials	5,36
Banks	5,18
Industrial Transportation	2,37

#### Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	29,26
ITALY	19,89
GERMANY	17,71
NETHERLANDS	8,12
BRITAIN	4,86

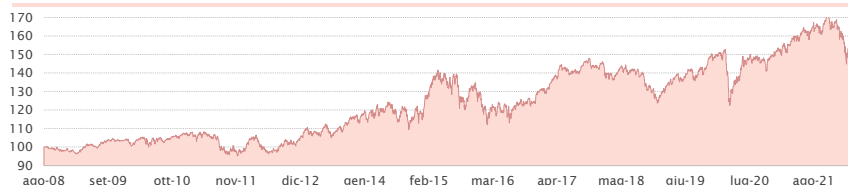
#### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,50
Rating minimo	AAA

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	98,2
CHF	1,17
USD	0,61
GBP	0,01

#### 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	-2,98									-9,84

#### Analisi della performance

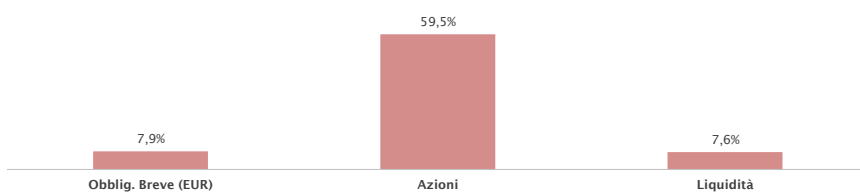
Rendimento da inizio anno	-9,84%	Volatilità annualizzata	10,76%
Rendimento dal lancio	+51,19%	VaR mensile 99%	8,99%
Indice di Sharpe	0,26	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,52%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,38	Correlazione col mercato	0,80

#### Commento alla gestione

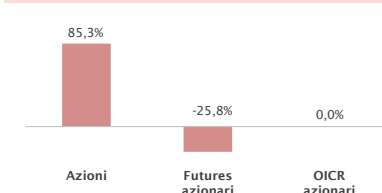
Il mese di aprile ha visto il grande ritorno della volatilità sui mercati azionari con i principali indici globali in calo. A fine mese l'azionario europeo (Eurostoxx50) ha messo a segno una performance negativa negativa di -2,3%. Diverse le cause che hanno portato al ritorno della volatilità e della risk aversion sui mercati. Sul fronte geopolitico e guerra in Ucraina, gli sforzi diplomatici per una trattativa di pace hanno progressivamente perso slancio mentre abbiamo assistito ad un'ulteriore escalation sia bellica che diplomatica con toni sempre più aspri e un rischio crescente di un possibile incidente. Un altro fattore è stato poi il recupero dei casi Covid in Cina con il conseguente impatto sul ciclo economico cinese e globale oltre che l'imposizione di nuovi lockdown ed interruzione delle catene di approvvigionamento. Infine, ci sono poi le Banche Centrali occidentali che, nonostante i primi evidenti segnali di rallentamento macroeconomico ed i forti rischi legati alle incertezze di cui sopra, continuano a confermare le rispettive stance restrittive tanto da spingere i tassi globali a livelli che non si vedevano da tempo. Questo inasprimento delle condizioni finanziarie ha inevitabilmente contribuito al deterioramento dei sentiment sui mercati (soprattutto negli USA dove la FED si è mostrata più aggressiva). In questo contesto, l'azionario europeo è riuscito (contro ogni aspettativa) a sovraperformare rispetto all'azionario globale e americano favorito forse anche da un euro in forte calo rispetto al dollaro. L'esposizione all'azionario è attualmente al 65% del patrimonio.

Paolo Rizzo

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione azionaria



#### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	6,55
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	4,91
LINDE PLC	4,86
TOTAL SA	3,88
SANOFI	3,40
SAES GETTERS SPA	3,10
SAP SE	2,89
L'OREAL	2,88
SERI INDUSTRIAL	2,77
ALLIANZ AG-REG	2,56

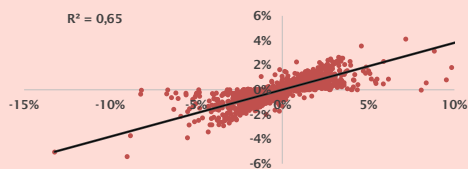
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

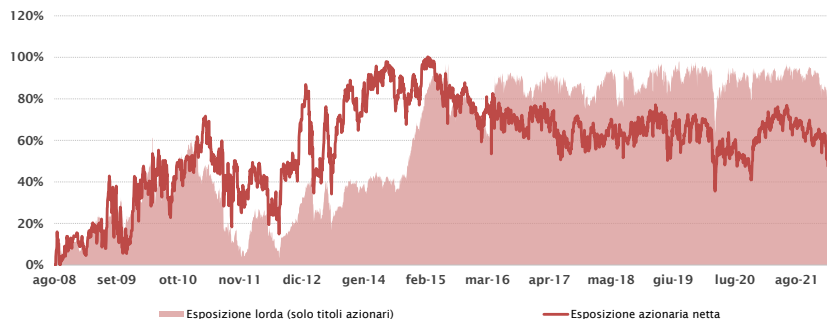
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

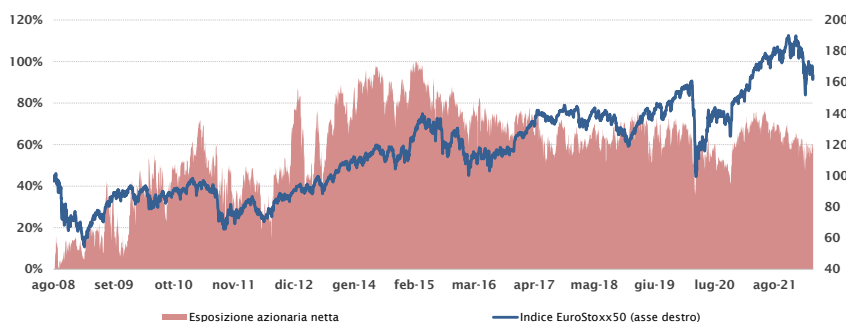
Azioni	58,14%
Obblig. Breve	24,94%
Liquidità	7,86%
Materie Prime	0,46%

## Esposizione azionaria

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

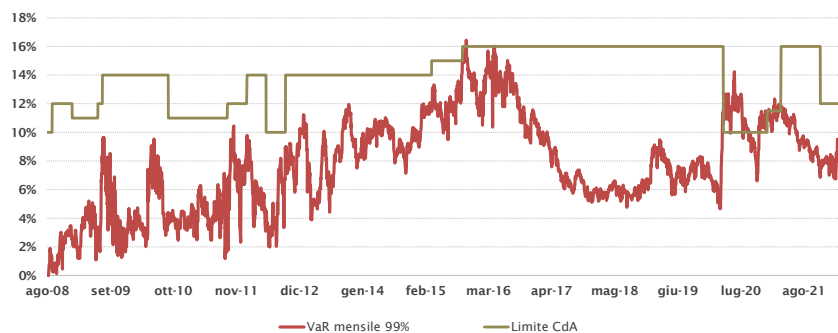


### Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



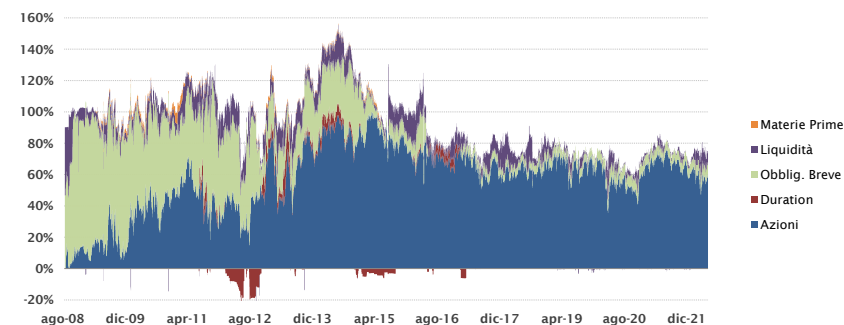
## Analisi del rischio

### 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.