

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Red Planetarium Sicav Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 agosto 2022

www.anthilia.it
mes



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	+2,32	-5,48	+1,46	-1,49					-12,85

Anthilia Red

Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	28,3
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)	146,15
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. 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	10,59
Chemicals	6,13
Banks	5,16
General Industrials	4,82
Beverages	2,33

Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	27,66
ITALY	15,13
GERMANY	14,90
NETHERLANDS	8,70
SPAIN	4,51

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,35
Rating minimo	AAA

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	97,9
CHF	1,31
USD	0,75
GBP	0,01

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-12,85%	Volatilità annualizzata	10,80%
Rendimento dal lancio	+46,15%	VaR mensile 99%	7,54%
Indice di Sharpe	0,23	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,36%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,38	Correlazione col mercato	0,81

Commento alla gestione

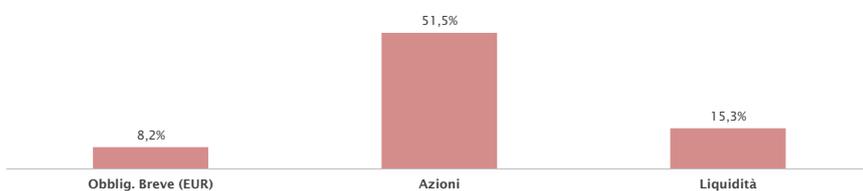
Il mese di Agosto va nuovamente distinto in due fasi: la prima relativamente tranquilla, priva di particolari notizie e caratterizzata da un'earning season di rispetto, in cui il mercato azionario globale ha proseguito nel rimbalzo iniziato a luglio. Una seconda poi, in cui il mercato ha vissuto una nuova fase di risk aversion.

Soffermandoci su questa seconda fase, tra i principali motivi del nuovo deterioramento dei sentiment ci sono nuovamente le Banche Centrali che hanno disatteso le recenti aspettative circa un possibile rallentamento dei rialzi dei tassi in autunno. Protagonista assoluta, è stata ovviamente la FED. Dopo il FOMC del 27 Luglio, nel quale Powell aveva adottato un tono complessivamente più morbido (dando così respiro ai mercati), la retorica dei membri è progressivamente tornata a farsi sempre più aggressiva, culminando nella testimonianza al Simposio di Jackson Hole, nella quale lo stesso Powell ha confermato la necessità di una stance restrittiva "per un certo periodo" e l'impegno incondizionato nel tentativo di raffreddare l'economia ond'evitare guai ancora peggiori in futuro. Il ritorno a toni così "aspri" ha inevitabilmente causato un significativo, quanto improvviso, rialzo dei rendimenti globali e, di conseguenza, una nuova ondata di risk aversion che ha pervaso anche i mercati azionari.

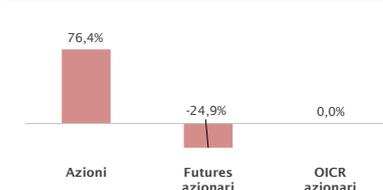
Passando alle questioni prettamente europee, il quadro è stato poi aggravato dall'acuirsi della crisi energetica con i prezzi del gas a livelli difficilmente immaginabili qualche tempo fa e, di conseguenza, da nuovi dubbi sulla possibile tenuta del quadro macroeconomico e degli utili aziendali nella seconda metà del 2022.

Paolo Rizzo

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
ASML HOLDING NV	5,90
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	4,68
LINDE PLC	4,23
TOTAL SA	3,52
SAES GETTERS SPA	3,45
SAP SE	2,99
SANOFI	2,92
L'OREAL	2,66
SERI INDUSTRIAL	2,62
SIEMENS AG-REG	2,20

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

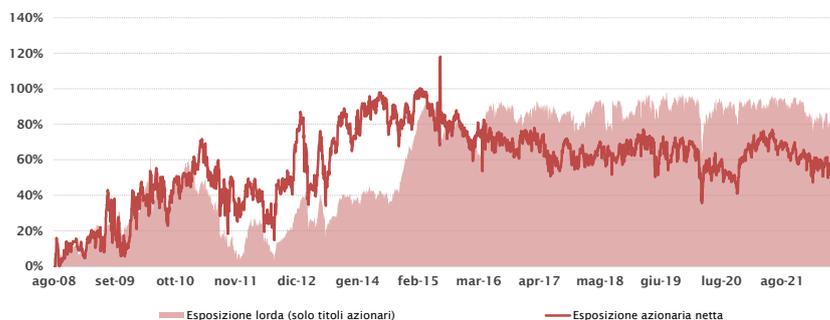
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

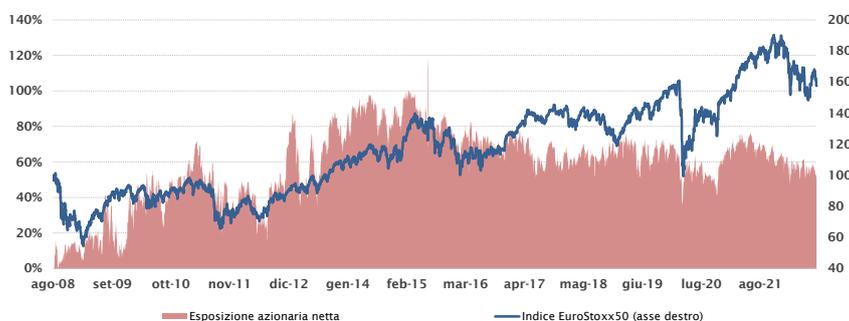
Azioni	58,10%
Obblig. Breve	24,53%
Liquidità	7,94%
Materie Prime	0,45%

Esposizione azionaria

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

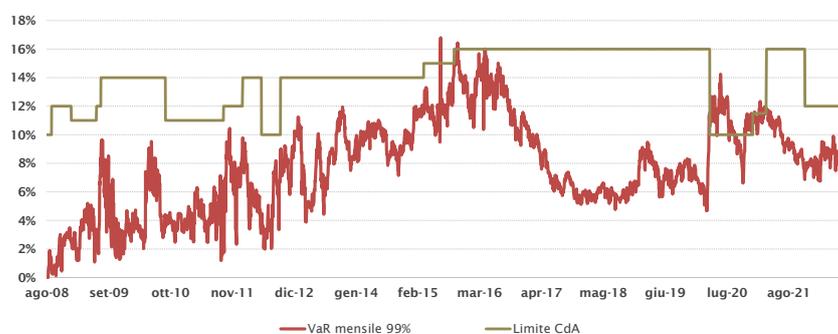


Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



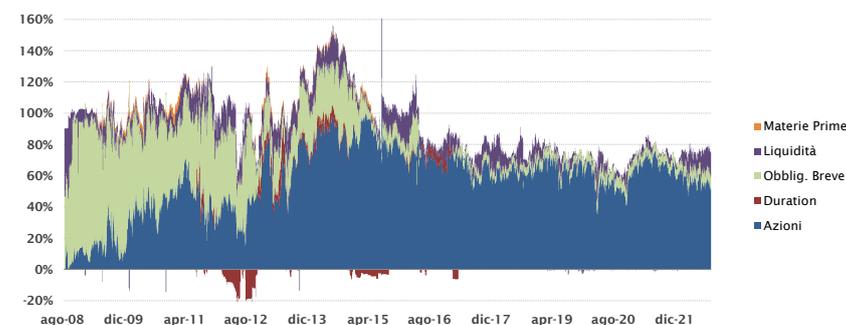
Analisi del rischio

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.