

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red

### Planetarium Sicav

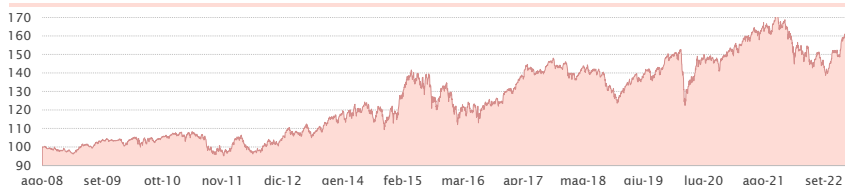
Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 marzo 2023

www.anthilia.it



#### 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	-5,08	+4,77	+3,87	-0,78	-10,68
2023	+6,12	+0,88	+0,17										+7,24

#### Analisi della performance

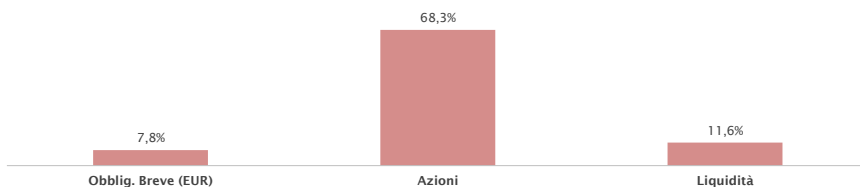
Rendimento da inizio anno	+7,24%	Volatilità annualizzata	10,77%
Rendimento dal lancio	+60,62%	VaR mensile 99%	9,44%
Indice di Sharpe	0,28	Massimo drawdown	-20,84%
Alpha	1,39%	Tempo di recupero (mesi)	24,14
Beta	0,39	Correlazione col mercato	0,81

#### Commento alla gestione

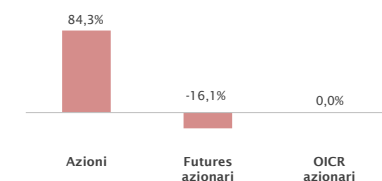
Il mese di marzo, dopo la relativa tranquillità di febbraio, può essere suddiviso in due fasi distinte. La prima che ha visto un importante storno dei mercati azionari a livello globale (con crolli > 5% sia in EU che US) e una seconda fase in cui il mercato ha poderosamente recuperato, con tanto di interessi. A guidare il crollo degli indici globali è stato il comparto bancario, particolarmente sotto stress per i recenti avvenimenti sia negli USA che in EU. Tutto è iniziato con le vicende di Silicon Valley Bank, una banca US di dimensioni medio piccole che è stata oggetto di una bank run che l'ha costretta a liquidare 21 mld di bonds, realizzando una perdita di oltre 1.8 mld. Dopo un primo vano tentativo di ricapitalizzazione, la banca è di fatto fallita. A seguire è toccato a Signature Bank e a Silver Gate. Lo stress e il crollo di fiducia verso il sistema bancario si è presto esteso a tutta velocità raggiungendo anche questa parte dell'oceano e colpendo Credit Suisse che, con grande prontezza, è stata acquisita (di fatto salvata) da UBS prima che il problema, fino ad ora circoscritto a banche di piccole dimensioni e regionale, potesse diventare realmente sistemico. Inutile dire che tra il nervosismo del comparto bancario e le Banche Centrali che avevano appena confermato la propria fermezza in tema di tightening, i mercati azionari globali sono stati travolti da un'ondata di volatilità realizzando ingenti perdite in poche sedute. Il sentiment sul mercato è poi mutato nella seconda parte del mese, complice la prontezza con cui il sistema è intervenuto per gestire questi casi prima che potessero portare ad un crollo di fiducia e ad un reale pericolo. Va poi detto che quanto accaduto, sebbene rapidamente gestito, è stato sicuramente percepito dal mercato come un chiaro monito per le Banche Centrali che fino ad allora sembravano non curarsi delle possibili ripercussioni della loro aggressività sulla tenuta del sistema economico e finanziario. Ecco quindi che i mercati europei, tra la calma ritrovata del sistema bancario e le aspettative per un passo indietro da parte delle Banche Centrali, hanno messo a segno un poderoso rimbalzo, tale da recuperare quasi interamente il precedente storno.

Paolo Rizzo

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione azionaria



#### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione	Peso (%)
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	6,57
ASML HOLDING NV	5,16
SAES GETTERS SPA	4,60
L'OREAL	4,03
TOTAL SA	3,24
SAP SE	2,86
SANOFI	2,47
SIEMENS AG-REG	2,46
SCHNEIDER ELECTR	2,03
AIR LIQUIDE SA	2,02

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 Red

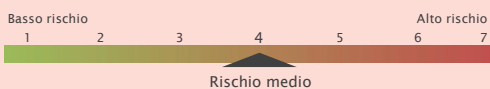
Gestore	Paolo Rizzo
AUM comparto (Mln €)	29,4
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,75
Management fee (%) B	1,05
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

#### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	160,62
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	16,88
Banks	6,74
General Industrials	4,26
Chemicals	4,06
Electricity	3,67

#### Esposizione geografica azionaria (primi 5)

Paese d'origine	Peso (%)
FRANCE	29,45
ITALY	22,38
GERMANY	17,45
NETHERLANDS	8,19
SPAIN	4,02

#### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,07
Rating minimo	AAA

#### Esposizione valutaria

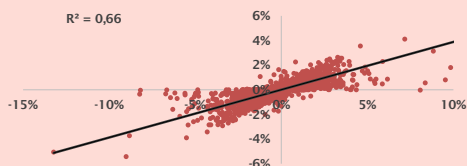
Valuta	Peso (%)
EUR	97,7
CHF	1,64
USD	0,66
GBP	0,01

# 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

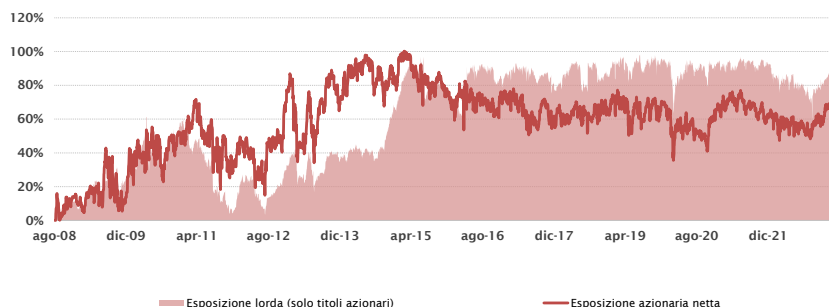
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

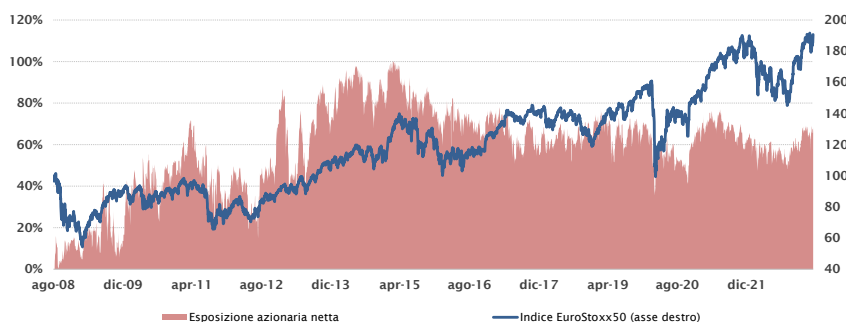
Azioni	58,17%
Obblig. Breve	23,87%
Liquidità	8,12%
Materie Prime	0,43%

## Esposizione azionaria

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

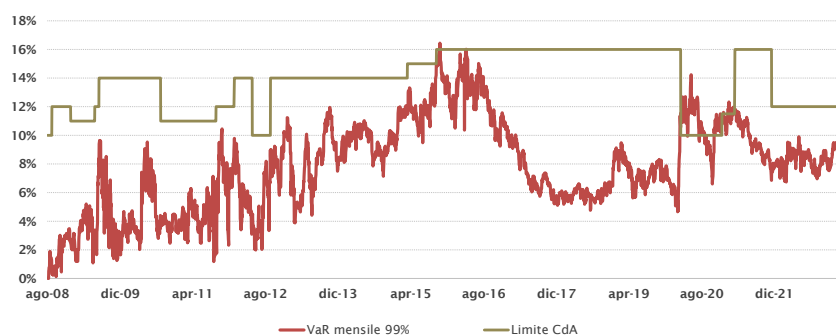


### Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



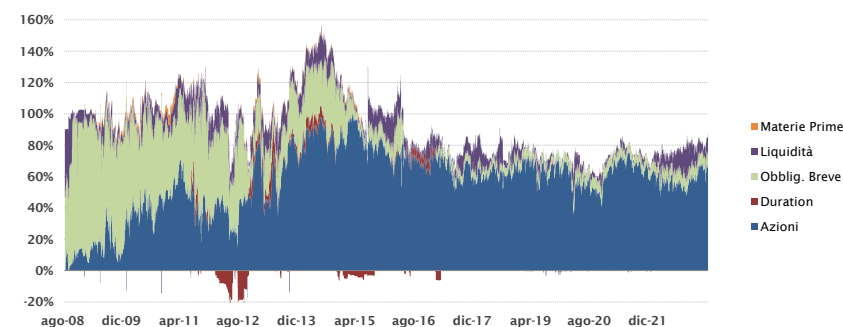
## Analisi del rischio

### 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.