

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Red

### Planetaryum Sicav

Fondo Long Bias Euro Equity

Report Mensile 31 maggio 2022

www.anthilia.it



#### Anthilia Red

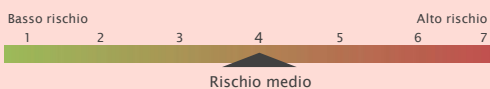
|                       |  |
|-----------------------|--|
| Gestore               | Paolo Rizzo                            |
| AUM comparto (Mln €)  | 29,5                                   |
| Valuta di riferimento | Euro €                                 |
| Frequenza del NAV     | Giornaliera                            |
| 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<br>€ 250.000 classe B |

#### Classe A (Retail)

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| NAV (Valore quota) | 142,44       |
| Data di lancio     | 18/08/2008   |
| ISIN Code          | LU0374938990 |
| Bloomberg ticker   | PLAREDA 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         | 10,29    |
| Chemicals              | 6,83     |
| Banks                  | 6,56     |
| General Industrials    | 6,14     |
| Industrial Engineering | 2,56     |

#### Esposizione geografica azionaria (primi 5)

|                 |          |
|-----------------|----------|
| Paese d'origine | Peso (%) |
| FRANCE          | 27,91    |
| ITALY           | 22,40    |
| GERMANY         | 16,54    |
| NETHERLANDS     | 8,38     |
| SPAIN           | 4,67     |

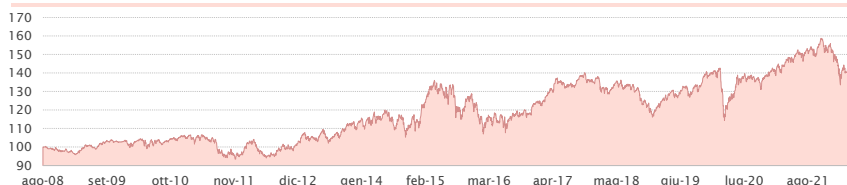
#### Portafoglio obbligazionario

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 0,48 |
| Rating minimo             | AAA  |

#### Esposizione valutaria

|        |          |
|--------|----------|
| Valuta | Peso (%) |
| EUR    | 98,0     |
| CHF    | 1,16     |
| USD    | 0,81     |
| GBP    | 0,01     |

#### NAV dal lancio



#### Rendimenti mensili

|      | Gen   | Feb   | Mar   | Apr   | Mag   | Giu   | Lug   | Ago   | Set   | Ott   | Nov   | Dic   | Anno   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2008 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | +0,11 | -0,95 | -0,43 | -0,29 | -0,49 | N.D.   |
| 2009 | -0,46 | -0,97 | +0,26 | +3,10 | +0,85 | -0,80 | +1,34 | +1,47 | +0,29 | -0,10 | -0,24 | +0,29 | +5,07  |
| 2010 | -1,99 | -0,56 | +3,22 | +0,10 | -2,45 | +0,39 | +1,70 | -1,78 | +1,82 | +1,15 | -0,98 | +2,06 | +2,54  |
| 2011 | -0,63 | -0,14 | +0,72 | +0,99 | -1,69 | -0,73 | -1,32 | -4,98 | -1,83 | +3,15 | -3,85 | +0,96 | -9,22  |
| 2012 | +3,52 | +3,12 | -1,75 | -2,40 | -3,30 | +0,15 | +1,78 | +1,09 | +1,56 | +0,16 | +1,55 | +1,30 | +6,71  |
| 2013 | +4,43 | -2,91 | +0,44 | +1,82 | +1,83 | -4,01 | +2,10 | -0,23 | +3,29 | +2,73 | +1,54 | +0,16 | +11,43 |
| 2014 | -2,20 | +3,59 | +1,19 | +0,01 | +0,63 | -0,83 | -1,84 | -0,50 | +0,63 | -4,23 | +5,91 | -2,35 | -0,39  |
| 2015 | +7,18 | +5,19 | +4,00 | -2,26 | +2,63 | -4,40 | +2,58 | -6,88 | -5,58 | +8,94 | +2,15 | -3,72 | +8,64  |
| 2016 | -6,80 | -1,69 | +2,66 | +1,62 | -0,22 | -5,40 | +4,03 | +1,98 | -0,80 | +2,25 | -1,57 | +4,50 | -0,12  |
| 2017 | +0,47 | +0,72 | +4,91 | +2,70 | +0,61 | -2,17 | +0,83 | -0,64 | +3,93 | +1,38 | -2,28 | -1,15 | +9,43  |
| 2018 | +1,19 | -3,09 | -2,32 | +2,91 | +0,25 | -1,52 | +1,83 | -0,25 | -0,74 | -7,03 | -0,11 | -4,32 | -12,80 |
| 2019 | +3,98 | +2,50 | +0,38 | +3,65 | -2,59 | +2,66 | +0,65 | -1,20 | +2,78 | +1,14 | +4,41 | -0,90 | +18,60 |
| 2020 | -0,52 | -4,40 | -7,92 | +5,53 | +4,05 | +0,71 | +0,48 | +1,58 | -1,24 | -3,36 | +5,61 | +1,66 | +1,28  |
| 2021 | -0,79 | +0,84 | +3,36 | +1,34 | +1,11 | +0,92 | +0,03 | +1,11 | -1,90 | +3,79 | -2,14 | +1,84 | +9,74  |
| 2022 | -4,72 | -3,50 | +0,88 | -3,03 | +2,25 |       |       |       |       |       |       |       | -8,03  |

#### Analisi della performance

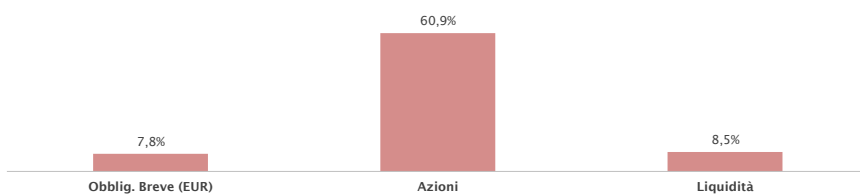
|                           |         |                          |         |
|---------------------------|---------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | -8,03%  | Volatilità annualizzata  | 10,81%  |
| Rendimento dal lancio     | +42,44% | VaR mensile 99%          | 9,90%   |
| Indice di Sharpe          | 0,22    | Massimo drawdown         | -21,31% |
| Alpha                     | 1,01%   | Tempo di recupero (mesi) | 24,41   |
| Beta                      | 0,38    | Correlazione col mercato | 0,80    |

#### Commento alla gestione

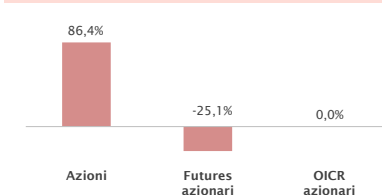
Il mese di maggio ha vissuto 2 fasi distinte sui mercati: una prima fase in cui l'azionario USA e globale hanno continuato a scendere e una seconda fase in cui l'eccesso di pessimismo accumulato è parzialmente rientrato. A fine mese l'azionario europeo (Eurostoxx50) ha messo a segno una performance lievemente negativa di -0,4%. Durante la prima parte del mese, l'azionario USA così come quello globale hanno proseguito nel calo dei mesi precedenti continuando a reagire all'ulteriore aumento dei dati di inflazione e alle conseguenti attese di inasprimento della politica monetaria da parte delle principali banche centrali. In aggiunta, i timori di un rallentamento cinese legato alle politiche zero-Covid assieme al perdurare dello scontro in Ucraina hanno a loro volta contribuito all'ulteriore deterioramento del sentiment. Diversamente da quanto ci si sarebbe potuti aspettare, il calo dell'azionario ha avuto il suo epicentro a Wall Street (con l'S&P 500 giunto a sfiorare i 20 punti percentuali di calo da inizio anno). Il movimento sull'azionario è stato invece meno accentuato sui mercati europei, grazie anche ad una stance delle banche centrali che, al momento, si mantiene decisamente meno aggressiva rispetto a quella della FED. Con il passare dei giorni, l'attenzione degli investitori si è poi progressivamente spostata dal problema dell'inflazione a quello del probabile impatto delle politiche monetarie restrittive sul ciclo e sulla crescita. Negli ultimi 10 giorni di maggio, l'eccesso di pessimismo e l'estremo livello di ipervenduto hanno infine prodotto un vigoroso rimbalzo dell'azionario che ha permesso ai principali mercati di chiudere il mese pressoché invariati. A fine mese, la performance del fondo è stata di +2,25% e l'esposizione all'azionario è attualmente al 60% del patrimonio.

Paolo Rizzo

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione azionaria



#### Dettaglio del portafoglio azionario

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| Descrizione                    | Peso (%) |
| ASML HOLDING NV                | 6,37     |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 4,82     |
| LINDE PLC                      | 4,54     |
| TOTAL SA                       | 3,94     |
| SANOFI                         | 3,28     |
| SAES GETTERS SPA               | 3,18     |
| SERI INDUSTRIAL                | 2,86     |
| SAP SE                         | 2,79     |
| SIEMENS AG-REG                 | 2,48     |
| L'OREAL                        | 2,41     |

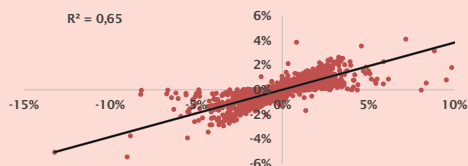
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

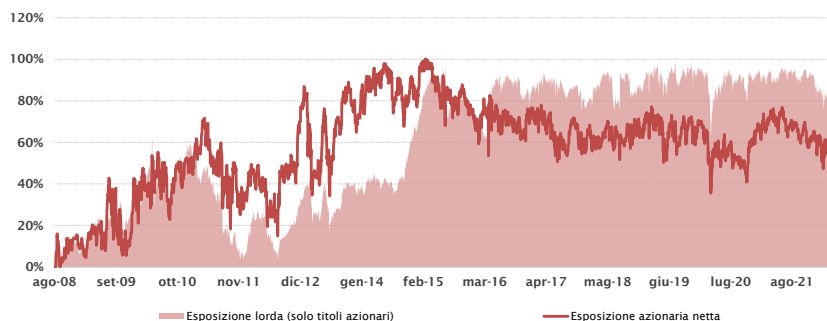
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

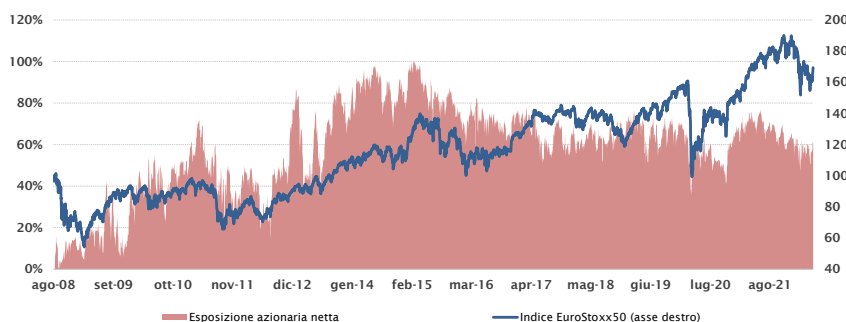
|               |        |
|---------------|--------|
| Azioni        | 58,13% |
| Obblig. Breve | 24,84% |
| Liquidità     | 7,87%  |
| Materie Prime | 0,46%  |

## Esposizione azionaria

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

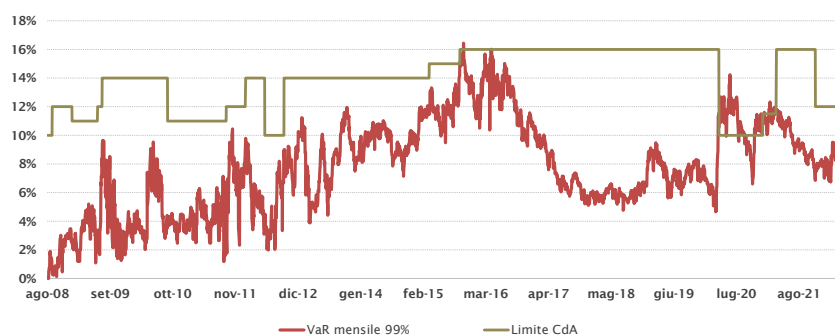


### Esposizione azionaria netta vs andamento del mercato (EuroStoxx50)



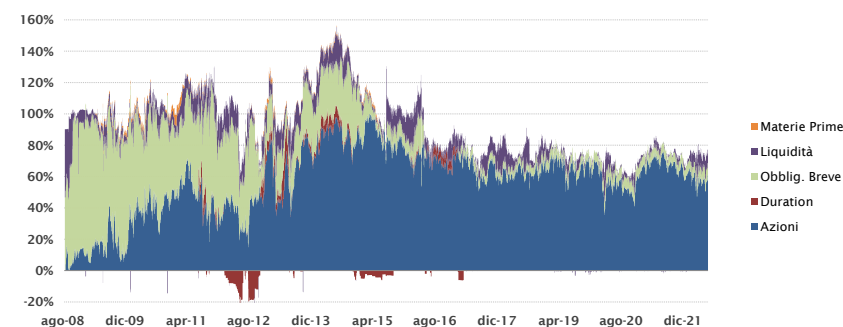
## Analisi del rischio

### 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.