

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetary Sicav Fondo Global Macro

### Anthilia Blue

Gestori	Andrea Cuturi   Giuseppe Sersale	
AUM comparto (Mln €)	25,3	
Valuta di riferimento	Euro €	
Frequenza del NAV	Quotidiano	
Tipo di OICR	SICAV UCITS V	
Domicilio	Lussemburgo	
Depositaria	RBC Investor Services	
Revisore	EY	
Management fee (%) A	1,45	
Management fee (%) B	0,95	
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)	
Investimento minimo	Nessuno	classe A classe B
	€ 250.000	

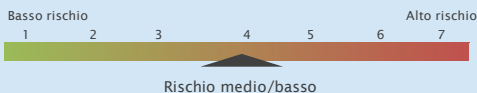
AUM FONDI (Mln €) 25,3 (31/08/2019)

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	98,62
Data di lancio	28 novembre 2008
ISIN code	LU0374938057
Bloomberg ticker	PLANTBB 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 d'Investimento

Stile di gestione flessibile. Obiettivo del fondo è generare rendimenti positivi diversificando le classi di investimento. Il portafoglio seleziona azioni prevalentemente europee, in base ad un'analisi di tipo fondamentale, e le combina con titoli di stato, obbligazioni corporate, indici azionari e futures sui cambi. Andrea Cuturi, gestore di Anthilia Blue, ha una lunga esperienza internazionale nella gestione finanziaria. Sono esclusi dalla politica d'investimento titoli derivati non quotati. Gli investimenti azionari su singoli titoli si rivolgono prevalentemente a società con elevata capitalizzazione. Gli investimenti obbligazionari sono selezionati fra gli emittenti governativi, sovranazionali o corporate con rating pari almeno a investment grade. L'investimento in covered warrants e in asset backed securities (ABS) è escluso. Il comparto può investire in quote di altri fondi nel limite del 10% del patrimonio. Ai fini di copertura del rischio di cambio, gli investimenti in divise diverse dall'euro potranno essere coperti. Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di gestione efficiente del portafoglio e di investimento. Il rischio globale connesso agli strumenti finanziari derivati non può superare il valore del patrimonio netto del comparto. È escluso l'investimento in derivati di credito. Le modalità d'investimento permettono una liquidabilità giornaliera totale del portafoglio.

### Esposizione settoriale azionaria

Settore	Peso (%)
Banks	0,96
Nonlife Insurance	0,19

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	1,14

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-0,61
---------------------------	-------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	111,7
CHF	0,0
GBP	1,0
USD	-18,0
JPY	5,3

Report Mensile 30 agosto 2019  
www.anthilia.it



### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,01	N.D.
2009	+0,25	+0,25	+0,07	+1,12	+0,06	-0,50	+0,23	+0,68	+0,95	+0,39	+0,01	+0,34	+3,90
2010	-1,15	-0,53	+0,49	+0,84	-0,25	+0,59	-0,77	+1,10	+0,24	+0,19	+0,83	+1,20	+2,79
2011	-1,34	-0,33	+0,14	+0,01	+0,40	-0,98	-0,25	-2,26	-2,43	+2,02	-4,00	+0,51	-8,32
2012	+4,11	+2,56	-0,72	-2,75	-2,33	-0,26	+2,66	+1,81	+2,09	+0,99	+0,32	+1,05	+9,70
2013	+1,56	-2,55	+0,20	+0,43	+0,19	-1,52	+0,84	+0,40	-0,02	+1,33	+1,51	-1,07	+1,23
2014	-0,19	+1,00	+0,20	-0,46	+0,13	+0,00	-0,51	-0,32	+0,16	-1,46	+1,21	+0,75	+0,47
2015	+5,18	+4,18	+1,71	-1,85	-1,13	-3,15	+2,71	-2,75	-3,13	+5,05	+1,50	-2,45	+5,40
2016	-3,60	-1,63	+1,50	+2,01	-0,02	-3,02	+1,87	+1,26	-0,63	+2,86	-1,49	+2,85	+1,69
2017	-0,27	-0,37	+0,14	+0,55	-0,36	-0,56	-0,18	-1,25	+1,48	+0,82	-0,49	-1,14	-1,66
2018	+0,22	-0,06	-2,46	+1,80	-0,43	-0,48	+0,92	-1,77	+1,58	-3,31	-0,01	-3,79	-7,70
2019	+3,93	+1,11	-0,34	+0,96	-1,03	+0,55	+0,06	-0,69					+4,55

### Analisi della performance

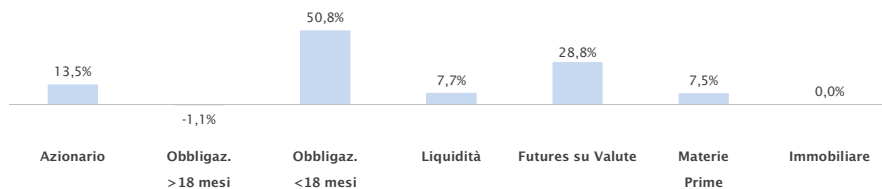
Rendimento da inizio anno	+4,55%	Volatilità annualizzata	5,74%
Rendimento dal lancio	+9,97%	VaR mensile 99%	2,32%
Sharpe ratio	0,13	Massimo drawdown	-14,02%
Alpha	-0,37%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,19	Correlazione col mercato	0,68

### Commento alla gestione

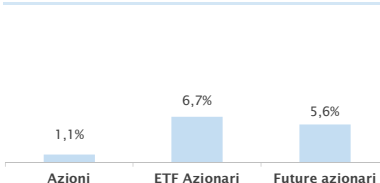
In Agosto il livello di volatilità sui mercati azionari è rimasto elevato. La decisione di Trump di aumentare i dazi sui prodotti di importazione cinesi ha causato un brusco storno nei primi giorni del mese. La trade war ha continuato a esercitare pressioni sul sentiment, ma negli ultimi giorni un'attenuazione delle tensioni ha prodotto dei flussi di ricopertura, che hanno ridotto di parecchio i passivi. Sul fronte macro i segnali continuano ad essere di crescente debolezza. In America i PMI flash hanno indicato un'attività economica in rallentamento e ormai si trovano appena sopra i livelli di stagnazione. Solo i consumi continuano a offrire un quadro florido. In Eurozona c'è stato qualche leggero segnale di stabilizzazione. In generale il settore manifatturiero è in contrazione e continua a divergere in maniera rilevante da quello servizi. L'impatto di questi segnali sul sentiment è stato attutito dalle aspettative di politica monetaria. Le principali banche centrali hanno continuato a segnalare l'intenzione di agire ed i tassi sono crollati ai minimi storici più o meno ovunque. In Italia, la decisione della Lega di togliere supporto al Governo ha prodotto la formazione di una nuova maggioranza formata dal Movimento 5 Stelle e il PD, il cui Governo sta prendendo forma proprio in questi giorni. La prospettiva di un esecutivo fiscalmente più responsabile e pro EU ha causato un robusto restringimento dello spread. In questo contesto Blue ha ridotto l'esposizione azionaria, attualmente al di sotto del 10%, rimuovendo la posizione in S&P 500 e assumendo una posizione corta sul medesimo indice e sul Russell 2000. Ridotti anche il lungo Dax e Nikkei e il corto FTSE Mib. Sul fronte tassi: aumentato il lungo BTP e assunte posizioni corte su Bund e Treasury. Si è messa in piedi anche una posizione volta a trarre profitto da una contrazione dello spread di rendimento tra Italia e Spagna sul 10 anni. Riguardo i cambi: chiusa la posizione lunga di sterline e implementato un lungo yen contro \$. Sulle commodities è stata incrementata la posizione in metalli preziosi ed è stata aggiunta una posizione in petrolio.

Andrea Cuturi | Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
NIKKEI 225 (CME) SEP19	3,71
DBX CSI 300	3,31
EURO STOXX 50 SEP19	3,11
EURO STOXX BANKS FUT SEP19	2,56
DAX FUT SEP19	2,34
INTESA SANPAOLO	0,96
NET INSURANCE SPA	0,19
FTSE/MIB FUT SEP19	-2,96

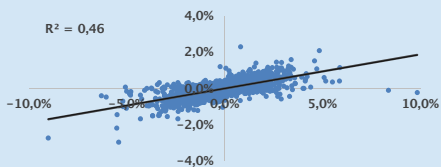
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto 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 europeo Stoxx 600, al netto della componente risk-free.



Sull'asse delle ascisse è rappresentato l'extra-rendimento del mercato azionario europeo 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 Stoxx 600: 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.

## Asset allocation

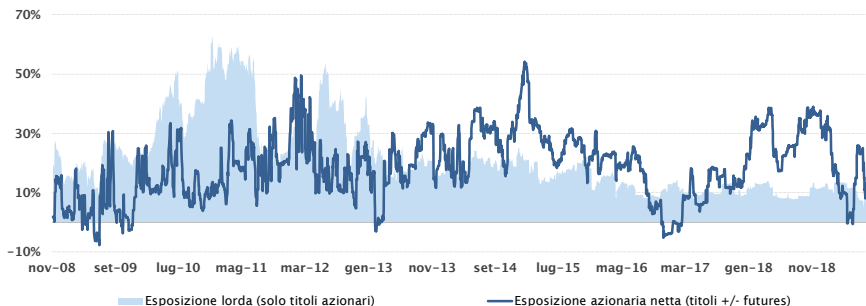
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

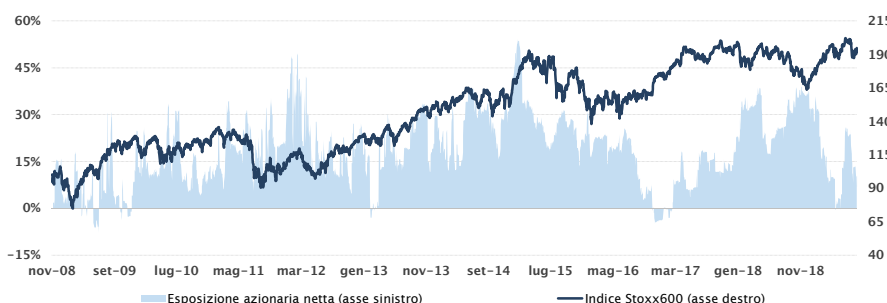
Azioni	18,73%
Duration	12,12%
Obblig. Breve	41,06%
Liquidità	8,73%
Materie Prime	4,62%

## Esposizione azionaria

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

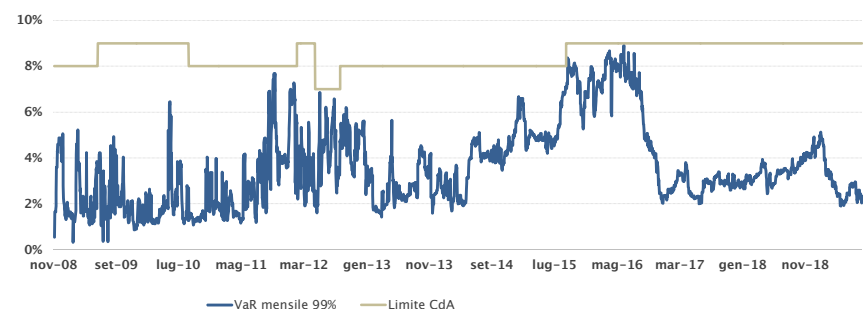


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



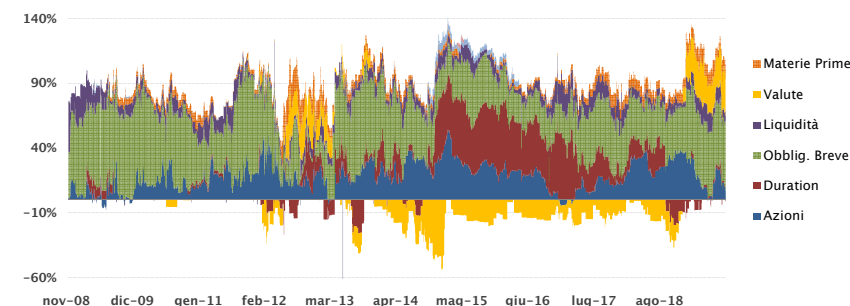
## Analisi del rischio

### 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.