

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 ottobre 2019

www.anthilia.it



### Anthilia Blue

Gestori	Andrea Cuturi   Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	24,8
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
	€ 250.000
	classe A
	classe B

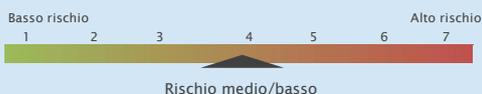
AUM SGR (Mln €) 643.411.402,4

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	100,15
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	0,45

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	0,65

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-0,15
---------------------------	-------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	105,3
CHF	0,0
GBP	1,1
USD	-11,7
JPY	5,3

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	
2008														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	+0,80	+0,74			+6,17	

### Analisi della performance

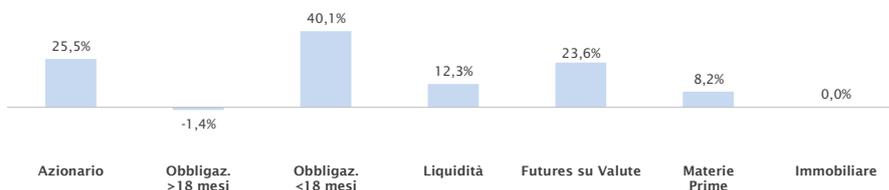
Rendimento da inizio anno	+6,17%	Volatilità annualizzata	5,71%
Rendimento dal lancio	+11,67%	VaR mensile 99%	3,18%
Sharpe ratio	0,15	Massimo drawdown	-14,02%
Alpha	-0,32%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,19	Correlazione col mercato	0,68

### Commento alla gestione

Il mese di Ottobre ha visto la continuazione della buona performance dei mercati azionari globali. Alla marcata debolezza degli indicatori macroeconomici anticipatori (PMI) nelle principali economie si è contrapposta l'azione delle banche Centrali. La FED ha tagliato per la terza volta i tassi di interesse, mentre l'ECB ha salutato l'uscita di Mario Draghi che ha passato il testimone a Christine Lagarde. Sul fronte geopolitico la situazione Turchia/Siria sembra essere rientrata anche se il chiaro vincitore di tutta questa vicenda sembra essere ancora una volta Putin. Infine in UK si è riusciti ad indire nuove elezioni per il 12 Dicembre. Ovviamente saranno incentrate sul tema Brexit per la quale l'EU ha concesso un ulteriore rinvio al 31/1/20. In questo contesto, Anthilia Blue ha aumentato l'esposizione all'azionario portandola attorno al 25% attraverso la ricopertura del corto sull'azionario USA, che è stato portato in moderato sovrappeso, ed alla chiusura del marginale corto sul FTSE Mib e soprattutto all'incremento dell'esposizione al mercato UK (FTSE100 e 250). E' stata ridotta l'esposizione al settore bancario europeo. Restano invariati i restanti posizionamenti, su CSI 300, Nikkei e Vietnam. E' stata aumentata la posizione volta a trarre profitto da un calo dello spread tra BTP e Bonos spagnoli. Sul fronte cambi è stata ridotta la posizione lunga \$ vs €. Le materie prime hanno visto trading attivo sul petrolio ancora in posizione per il 3% ed il riacquisto dell'oro.

Andrea Cuturi | Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE 100 FUT DEC19	4,44
NIKKEI 225 (CME) DEC19	4,14
DBX CSI 300	3,49
EURO STOXX 50 DEC19	3,35
DAX FUT DEC19	2,60
FTSE 250 INDEX FUT DEC19	2,25
EURO STOXX BANKS FUT DEC19	1,09
INTESA SANPAOLO	0,45
NET INSURANCE SPA	0,19

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

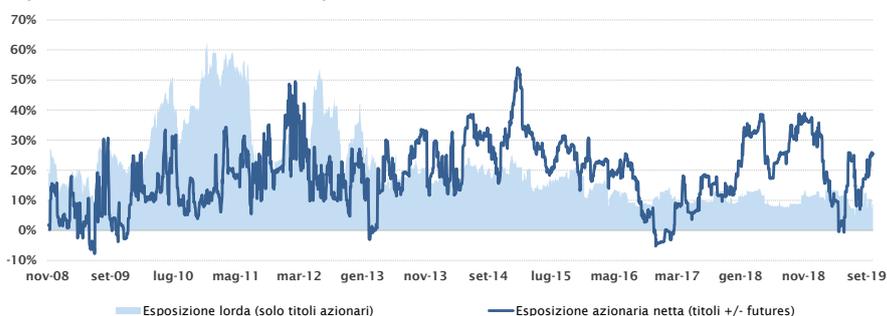
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

Azioni	18,74%
Duration	11,91%
Obblig. Breve	41,13%
Liquidità	8,74%
Materie Prime	4,69%

## Esposizione azionaria

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

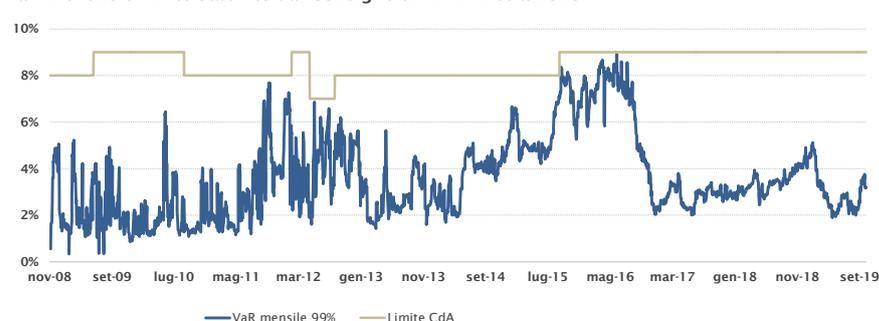


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



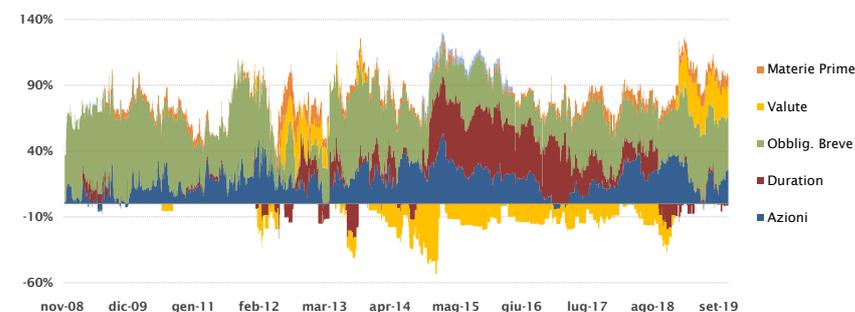
## Analisi del rischio

### 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.