

# Anthilia Capital Partners SGR



## Anthilia Blue Planetary Sicav Fondo Global Macro

### Anthilia Blue

Gestori	Andrea Cuturi   Giuseppe Sersale	
AUM comparto (Mln €)	18,7	
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	

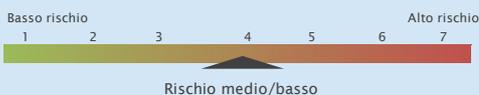
AUM SGR (Mln €) 180,00 (2020)

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	98,04
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 (%)
Aerospace & Defense	0,86
Software & Computer Services	0,83
Mining	0,80
Nonlife Insurance	0,29

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	2,42
GERMANY	0,83

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,26
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	106,4
CHF	0,0
GBP	1,1
USD	-7,8
JPY	0,3

## Report Mensile 31 dicembre 2020

www.anthilia.it

### 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	-1,01	+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	+0,62	+1,47	+8,40
2020	-1,70	-0,65	-3,96	-1,31	+1,25	+0,87	+1,94	-0,35	-0,46	-0,17	-0,33	+0,80	-4,12

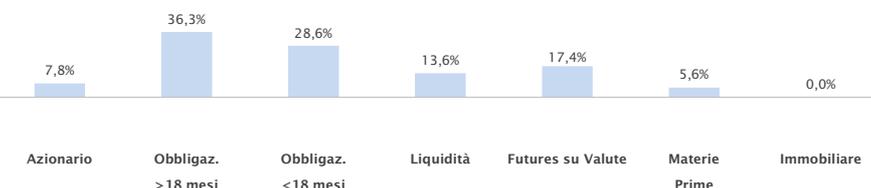
### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-4,12%	Volatilità annualizzata	5,68%
Rendimento dal lancio	+9,32%	VaR mensile 99%	2,97%
Sharpe ratio	0,11	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,31%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

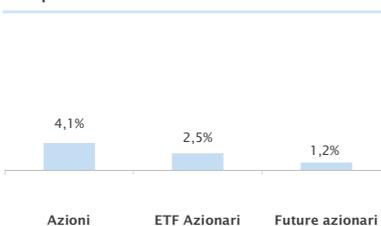
### Commento alla gestione

Il mese di dicembre ha visto la definizione di 2 questioni che hanno caratterizzato il quarto trimestre del 2020: il piano di stimolo fiscale in US e la Brexit. Sul fronte fiscale, nella fase di transizione tra le elezioni e il passaggio di consegne, i Democratici e i Repubblicani hanno trovato un accordo per un pacchetto di 900 miliardi di dollari, che è stato firmato il 29 Dicembre da Trump, dopo qualche esitazione. Si è così evitato un brusco calo dell'impulso fiscale a inizio 2021, oltre a uno shutdown governativo. Accordo in extremis anche sulla Brexit, dopo estenuanti negoziazioni che hanno impegnato le parti per tutto il mese. Sul fronte epidemia, il quadro in Europa ha mostrato un iniziale miglioramento, per poi riprendere il deterioramento nella seconda metà del mese. In US si è assistito ad una stabilizzazione del numero dei casi, alla quale però non è ancora seguito un miglioramento percepibile. Nella seconda metà del mese però i vaccini di Pfizer e Moderna hanno ottenuto l'approvazione in US (ed il primo l'ha ottenuta in Europa) e sono iniziate le vaccinazioni delle categorie più deboli o esposte. Sul fronte macroeconomico l'attività ha visto una stabilizzazione in Eurozona, dopo il brusco calo di Novembre, mentre in US si è assistito ad un inizio di impatto delle nuove misure di contenimento. I mercati azionari hanno reagito alle buone notizie, mettendo a segno moderati rialzi. Ancora in calo il Dollaro, a prezzare l'aumento dello stimolo e una ripresa macroeconomica anche nel resto del mondo. Blue ha moderatamente aumentato l'esposizione azionaria, portandola al 5%, mediante l'incremento del peso del Nikkei fino al 4%. Ha aumentato anche l'esposizione al BTP 10 anni, e ridotto il peso di oro al 5.5%. Invariato il sottopeso di Dollaro.

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
NIKKEI 225 (CME) MAR21	4,21
MSCI EMER MKTS MAR 21	3,89
NEXI SPA	1,27
AVIO SPA	0,86
SAP SE	0,83
BARRICK GOLD CRP	0,80
NET INSURANCE SPA	0,29
S&P500 EMINI FUT MAR21	-2,44
NASDAQ 100 E-MINI FUT MAR21	-4,49

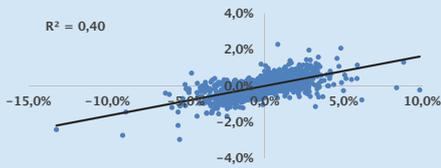
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

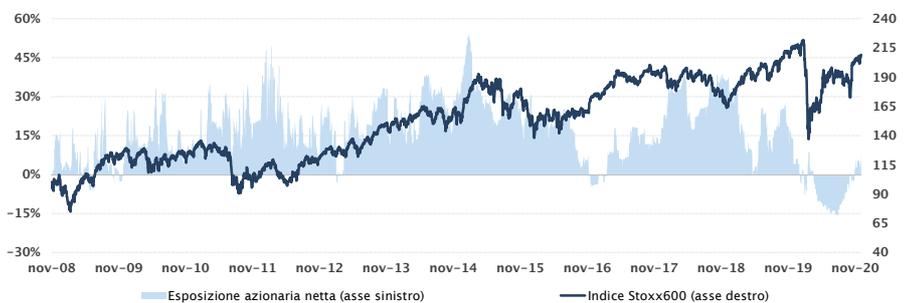
Azioni	16,74%
Duration	13,42%
Obblig. Breve	40,53%
Liquidità	8,71%
Materie Prime	5,25%

## Esposizione azionaria

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

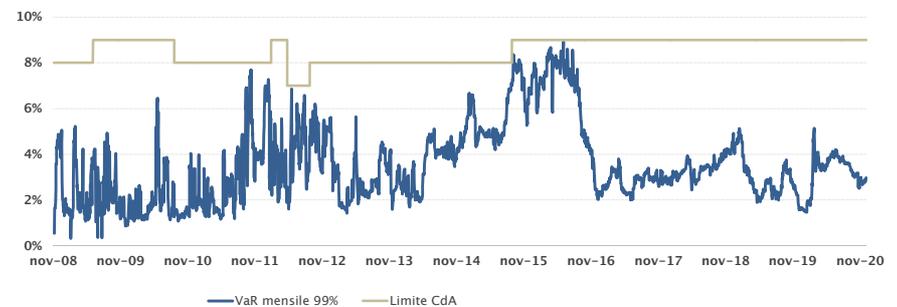


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



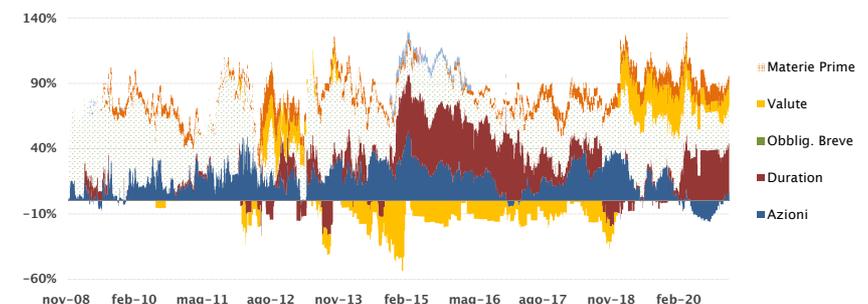
## Analisi del rischio

### 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.