

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 30 giugno 2021  
www.anthilia.it



### Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	13,3
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiano
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities 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

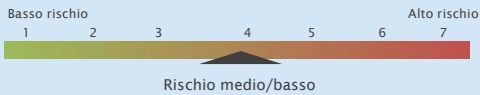
AUM SGR (Mln €) 899.821.563

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	100,51
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	1,16

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	5,75
FINLAND	1,26
GERMANY	1,16
BRITAIN	0,77

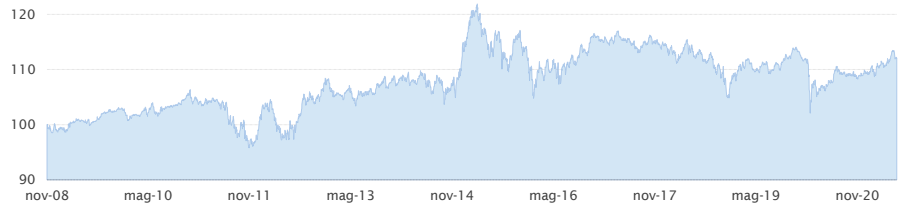
### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,87
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	81,7
CHF	0,0
GBP	7,1
USD	15,0
JPY	-3,8

### 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	+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
2021	-0,05	+0,06	+1,26	-0,03	+1,81	-0,54							+2,52

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+2,52%	Volatilità annualizzata	5,62%
Rendimento dal lancio	+12,08%	VaR mensile 99%	4,39%
Sharpe ratio	0,15	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,29%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

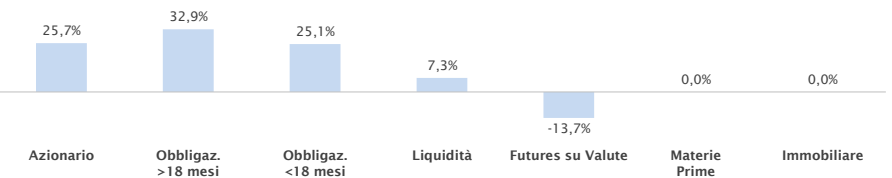
### Commento alla gestione

Il mese di giugno è ancora stato caratterizzato da un sentiment moderatamente costruttivo sui mercati azionari globali. Negli USA i timori di inflazione sono parzialmente rientrati; l'idea dominante è che maggio abbia costituito il picco di questa fase di aumento dei prezzi. Il FOMC ha segnalato che la situazione macro sta migliorando più rapidamente delle attese e quindi anticipato la previsione di rialzo dei Fed Funds. Ma la retorica dei membri ha tranquillizzato il mercato che nel ritirare lo stimolo verrà utilizzata estrema cautela. Peraltro, la diffusione progressiva in UK della variante Covid "Delta" originata in India ha alimentato timori di un rallentamento delle riaperture a livello globale nei paesi industrializzati. Ciò ha comportato un ritorno della rotazione settoriale verso il tech, le big cap, e gli "stay at home business". Questo stato di cose ha favorito Wall Street, dove questi settori sono ampiamente rappresentati negli indici, mentre in Eurozone, dove i listini sono maggiormente esposti a cicli e finanziari, questo si è tradotto in una sottoperformance nella seconda parte del mese. Il ridotto tasso di vaccinazione degli emergenti ha fatto sì che l'eventuale diffusione della variante Delta sia guardata con maggiore preoccupazione in molte aree, cosa che ha frenato le performance delle borse.

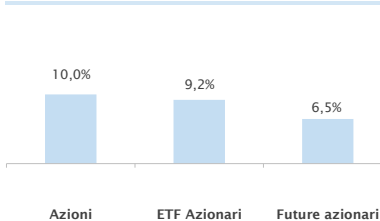
Sul fronte cambi, la svolta della FED si è tradotta in un rimbalzo del Dollaro, che ha recuperato oltre il 2% in termini di Dollar index. Per quanto riguarda i rendimenti, questi sono calati in US sulle parti lunghe delle curve prezzando una Fed in maggiore controllo dell'inflazione. In Europa sono rimasti più stabili, mentre lo spread è moderatamente sceso. Sempre ben sostenute le commodities, a cominciare dal petrolio. Blue ha ridotto il peso di azionario dal 30% al 25% nel corso del mese, eliminando l'esposizione a Wall Street e contenendo quella all'Europa e al Dax. Sono state aggiunte posizioni in banche europee (2%) e in azionario cinese (2%). È stato aumentato il lungo FTSE MIB su Eurostoxx 50. Riguardo i cambi è stata aumentata l'esposizione al \$.

Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE/MIB FUT SEP21	14,21
FTSE 250 INDEX FU SEP 21	4,31
NIKKEI 225 (CME) SEP21	3,64
EURO STOXX BANK FUT SEP 21	2,13
DBX CSI 300	2,12
STMICROELECTRONICS NV	1,40
WEBUILD	1,31
NOKIA OYJ	1,26
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	1,21
ENI SPA	1,16
DEUTSCHE BANK-RG	1,16
BARRICK GOLD CRP	1,04

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

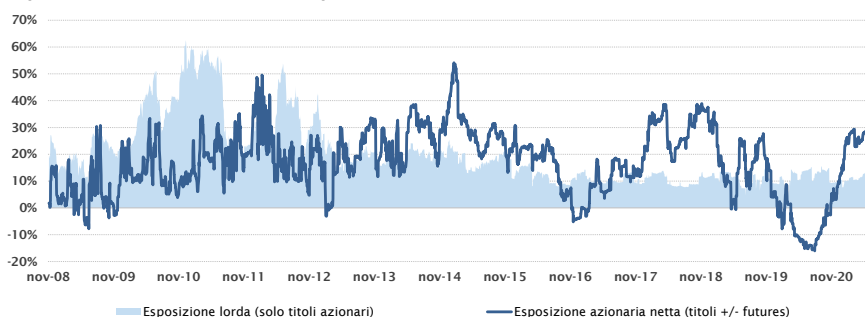
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

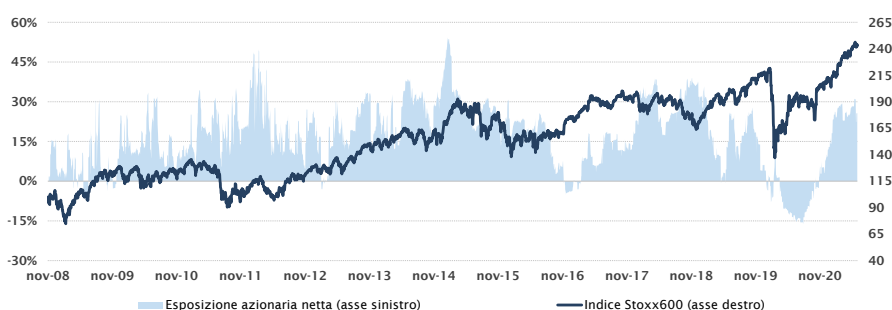
Azioni	17,00%
Duration	14,47%
Obblig. Breve	40,07%
Liquidità	8,61%
Materie Prime	5,08%

## Esposizione azionaria

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

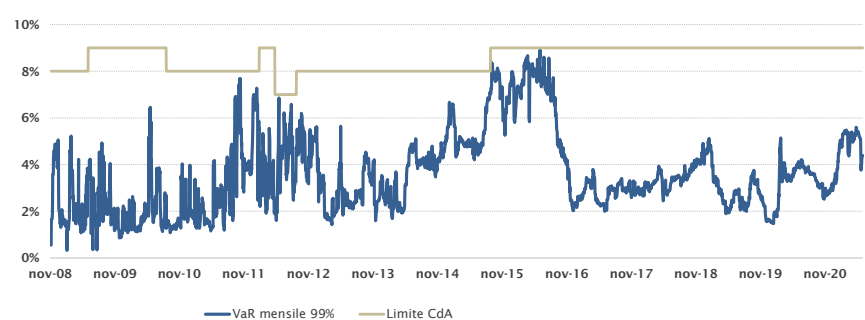


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



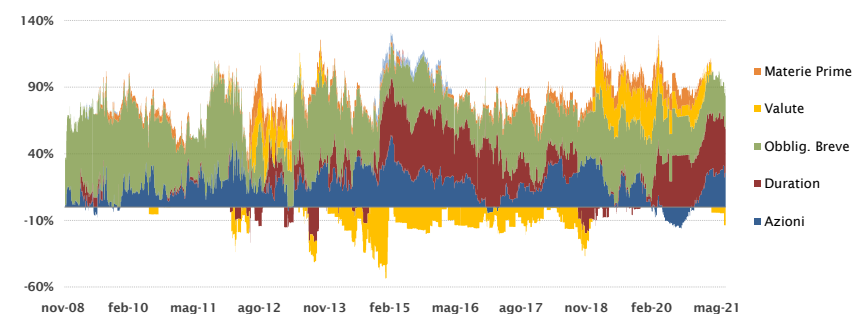
## Analisi del rischio

### 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.