

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 30 luglio 2021

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	13,0
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 classe A € 250.000 classe B

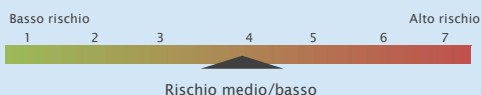
AUM SGR (Mln €) 900.795.708,4

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	101,22
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	1,17

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	7,04
FINLAND	1,47
GERMANY	1,17

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,83
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	86,0
CHF	0,0
GBP	2,6
USD	10,9
JPY	0,5

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	+0,71						+3,24

Analisi della performance

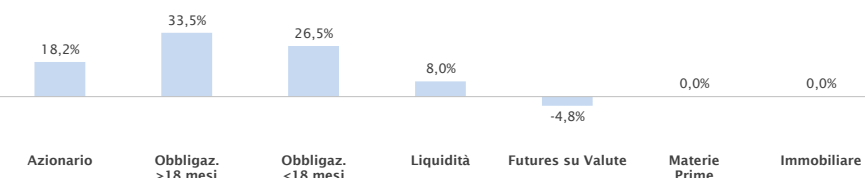
Rendimento da inizio anno	+3,24%	Volatilità annualizzata	5,63%
Rendimento dal lancio	+12,87%	VaR mensile 99%	3,76%
Sharpe ratio	0,16	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,24%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

Commento alla gestione

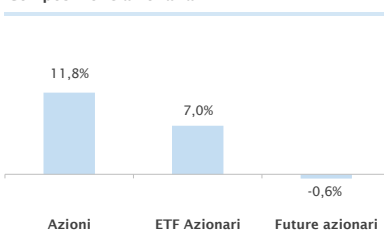
Il mese di luglio ha visto una prosecuzione del sentiment positivo sui mercati azionari USA, con l'S&P 500 e il Nasdaq in grado di segnare una nuova raffica di massimi storici in un contesto di volatilità leggermente più elevato rispetto a giugno, ma in generale contenuto. A fungere da supporto all'equity dati macro generalmente forti e attese di un earning season ancora molto positiva per Corporate America. Nella seconda metà del mese il crescere del numero di casi Covid legato alla diffusione della variante Delta ha destato qualche preoccupazione, che però si è manifestata più con una preferenza verso i comparti tech e i business che performano bene nelle fasi di lockdown a discapito dei ciclici e delle azioni "value", mentre l'impatto sugli indici generali si è riassorbito. L'azionario europeo, maggiormente esposto ai ciclici e al settore bancario, ha subito maggiormente l'avvento della variante Delta, pur senza dar luogo a correzioni significative. Assai più penalizzato il comparto Asia-Emergenti, che ha dovuto fare i conti con i segnali di rallentamento cinese, le misure di regolamentazione di alcuni settori sempre in Cina e in generale campagne vaccinali meno efficaci in alcuni paesi. Sul fronte obbligazionario i dubbi sulla tenuta dell'economia globale e sull'impatto della nuova ondata covid si sono percepiti con maggior forza. I rendimenti hanno mostrato robusti cali ovunque, con il treasury a 10 anni che chiude il mese attorno all'1,25% di rendimento e il Bund a -0,4%. Sul fronte cambi, il dollaro ha beneficiato della segnalazione da parte della Fed che sono iniziate le discussioni su una possibile riduzione del ritmo degli acquisti, nei prossimi mesi. Le commodities hanno performato bene, supportate dalla domanda globale, ma il Petrolio ha iniziato una fase correttiva. In seguito al raggiungimento da parte dell'OPEC di un accordo per l'aumento della produzione da agosto in poi e all'impatto della diffusione della variante delta sulla domanda, Anthilia Blue ha ridotto ulteriormente il peso azionario, portando lo intorno al 20-21%, ha aumentato l'esposizione al FTSE MIB contro Eurostoxx, ed ha aperto una posizione lunga DAX vs S&P 500. Ha poi fatto trading su Eurostoxx. Verso fine mese ha aggiunto una posizione in Emergenti, diminuendo quella all'azionario Eurozone. Sul fronte cambi è stata aumentata l'esposizione al \$ contro € e chiusa quella sul \$ contro Yen. Anche la posizione in sterline è stata in gran parte liquidata. Invariata la posizione in obbligazionario.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE/MIB FUT SEP21	19,62
DAX INDEX FUTURE JUN 21	6,01
FTSE 250 INDEX FU SEP 21	4,56
NIKKEI 225 (CME) SEP21	3,60
EURO STOXX BANK FUT SEP 21	2,16
BARRICK GOLD CRP	2,12
MINI MSCI EMG MKT SEP21	2,09
DBX CSI 300	2,05
STMICROELECTRONICS NV	1,62
NOKIA OYJ	1,47
SAIPEM SPA ORD	0,94
S&P500 EMINI FUT SEP21	-7,14

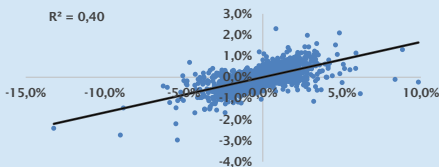
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

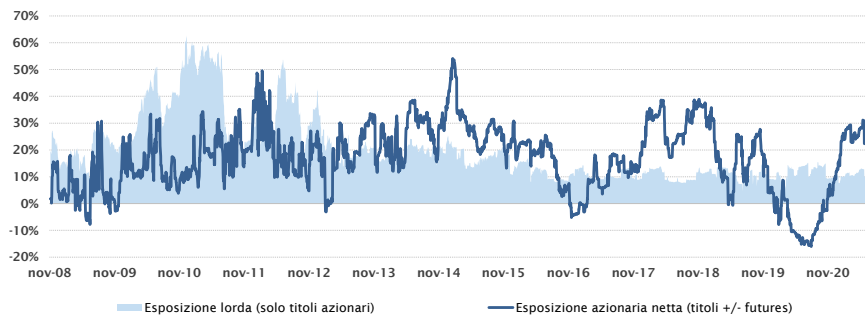
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

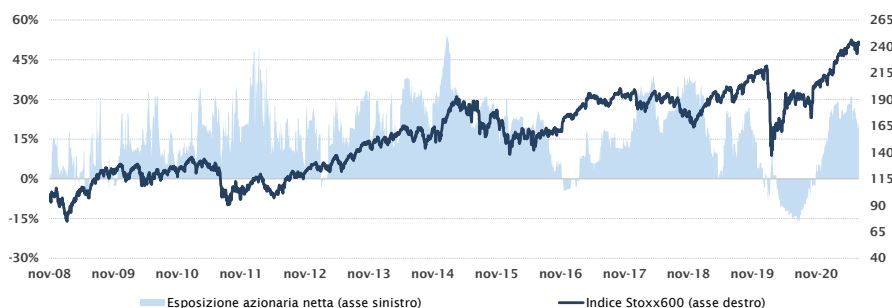
Azioni	17,04%
Duration	14,60%
Obblig. Breve	39,98%
Liquidità	8,60%
Materie Prime	5,04%

Esposizione azionaria

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

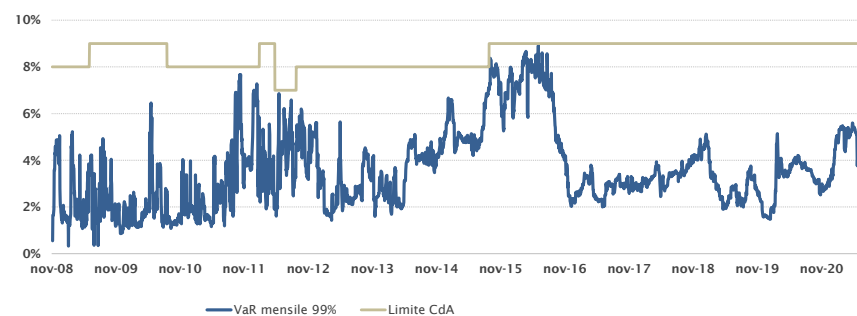


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



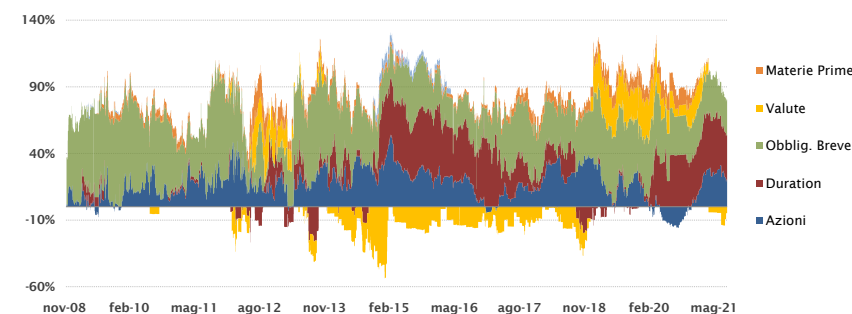
Analisi del rischio

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.