

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 30 settembre 2021

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	11,4
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 €) 304.6029693

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	102,58
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	2,56

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	8,64
GERMANY	2,64
FINLAND	1,54
SWITZERLAND	1,06

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,37
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	89,2
CHF	0,0
GBP	8,5
USD	1,8
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	+0,18	+1,16				+4,63

Analisi della performance

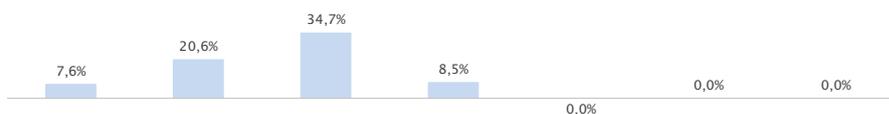
Rendimento da inizio anno	+4,63%	Volatilità annualizzata	5,61%
Rendimento dal lancio	+14,38%	VaR mensile 99%	3,44%
Sharpe ratio	0,17	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,12%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

Commento alla gestione

Il mese di settembre ha visto l'imporre di una fase correttiva per i mercati azionari globali. Il consolidamento è stato propiziato da diversi fattori. La Fed ha comunicato che le condizioni per un inizio di riduzione del ritmo degli acquisti si potrebbero verificare nel quarto trimestre del 2021. Powell ha successivamente chiarito che il cosiddetto "tapering" potrebbe iniziare a novembre e concludersi entro il primo semestre del 2022. Analogamente alla FED, altre banche centrali globali (tra cui la Bank of England) hanno suggerito che potrebbero iniziare a ridurre lo stimolo monetario nei prossimi mesi. In secondo luogo, il mercato pare essersi improvvisamente reso conto dell'inflazione. L'aumento dei costi dell'energia e l'impatto sui prezzi dei colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento hanno alimentato timori e dubbi circa la temporaneità dell'attuale fase di rialzo dei prezzi. Infine il caso del property developer Evergrande che ha acceso un faro sullo stato del settore immobiliare cinese. L'incidenza dell'immobiliare sull'economia cinese (e sulla sua crescita dell'ultimo decennio) ha inevitabilmente alimentato i timori che il suo ridimensionamento possa imporre un danno all'intera economia cinese e, di conseguenza, al ciclo globale. Al caso Evergrande si aggiungono poi le numerose attività di regolamentazione portate avanti dalle Autorità cinesi nell'ultimo periodo che avevano già avuto un ruolo centrale nel deterioramento delle aspettative di crescita del Dragone. La concomitanza di un deterioramento delle aspettative di crescita unito con un aumento dei tassi e con un inasprimento delle condizioni finanziarie ha quindi avuto un decisivo impatto sul sentiment causando il calo dei principali listini mondiali nell'ordine dei 2/3 punti percentuali. Sul fronte cambi, le aspettative di riduzione dello stimolo da parte della FED e la percezione della qualità relativa dell'economia USA rispetto a quella globale hanno prodotto un apprezzamento del dollaro rispetto alle principali divise. Ancora forti le commodity, a cominciare da Petrolio e gas naturale. Blue ha ridotto ulteriormente il peso di azionario nel corso del mese, portandolo sotto il 10%. Ciò è stato ottenuto eliminando l'esposizione alla Cina, all'UK e al Giappone. Parte del corto S&P 500 è stato spostato sul nasdaq 100. È stata aumentata l'esposizione ai Goldminers. È stato fatto trading su Eurostoxx, FTSE MIB e S&P 500. Sul fronte cambi è stata ridotta verso fine mese l'esposizione al dollaro ed è stata nuovamente aumentata quella alla sterlina. È stata mantenuto il corto treasury e aumentato il fronte Bund riducendo l'esposizione al Bund inflation link.

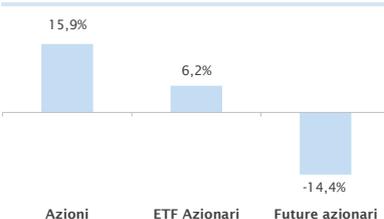
Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Azionario	Obblig. > 18 mesi	Obblig. < 18 mesi	Liquidità	Futures su Valute	Materie Prime	Immobiliare
-----------	-------------------	-------------------	-----------	-------------------	---------------	-------------

Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE/MIB FUT DEC21	16,71
DAX INDEX FUTURE DEC 21	6,72
EURO STOXX BANK FUT DEC 21	2,58
BARRICK GOLD CRP	1,99
NOKIA OYJ	1,54
WEBUILD	1,51
ENI SPA	1,50
DEUTSCHE BANK-RG	1,35
VOLKSWAGEN-PREF	1,29
PRYSMIAN SPA	1,21
NASDAQ 100 E-MINI FUT DEC21	-4,45
S&P500 EMINI FUT DEC 21	-8,21

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	16,99%
Duration	14,77%
Obblig. Breve	39,84%
Liquidità	8,60%
Materie Prime	4,98%

Esposizione azionaria

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

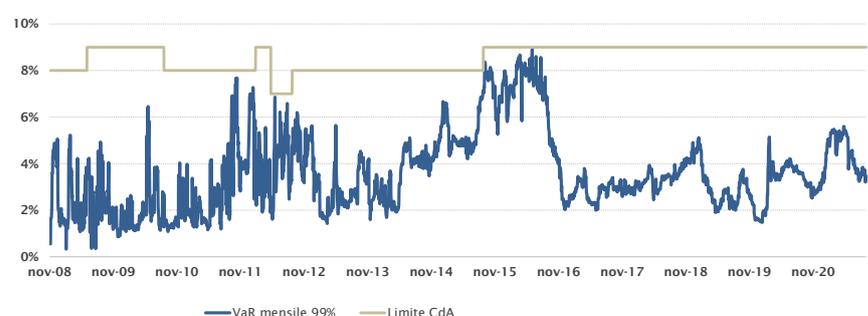


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



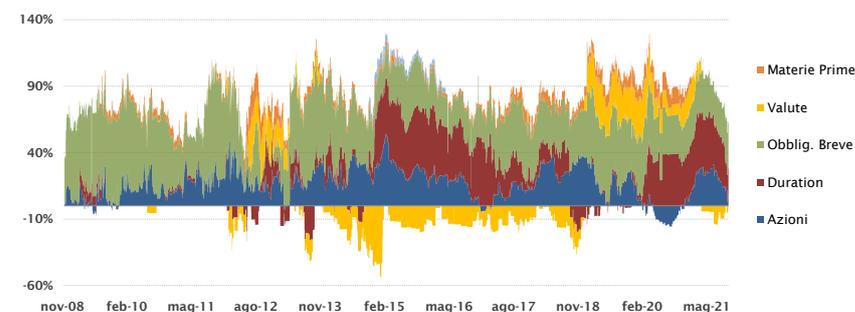
Analisi del rischio

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.