

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 28 ottobre 2021

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	12,3
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 classe A € 250.000 classe B

AUM SGR (Mln €)

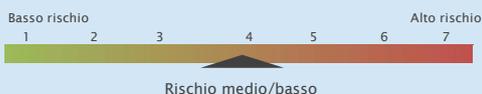
915.34137

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	103,76
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	3,38

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	7,85
GERMANY	2,46
FINLAND	1,52
SWITZERLAND	1,04

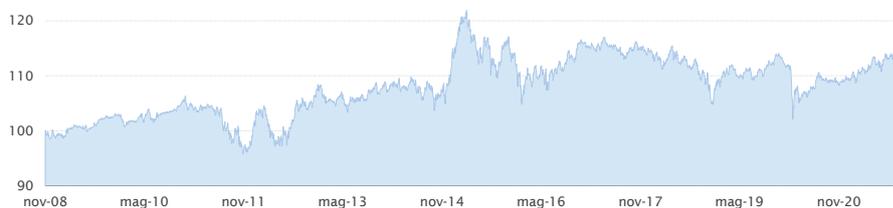
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,20
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	86,8
CHF	0,0
GBP	-3,6
USD	16,3
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	+1,15	-	-	+5,83

Analisi della performance

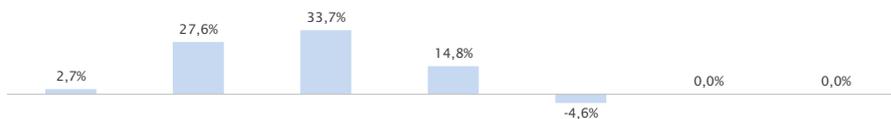
Rendimento da inizio anno	+5,83%	Volatilità annualizzata	5,59%
Rendimento dal lancio	+15,70%	VaR mensile 99%	2,63%
Sharpe ratio	0,19	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,07%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

Commento alla gestione

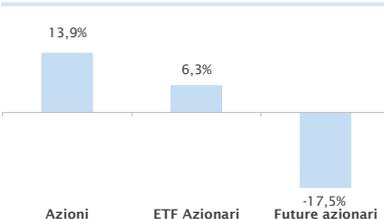
Il mese di ottobre sui mercati azionari ha visto sostanzialmente 2 fasi: nella prima parte del mese è proseguito il consolidamento che aveva impegnato gli indici a Settembre. Dalla metà del mese in poi abbiamo assistito ad un corposo rimbalzo che ha portato i principali indici a segnare nuovi massimi per l'anno. Il recupero del sentiment è stato favorito da una soluzione temporanea negli USA dei temi legati al budget e al debt ceiling, con un rinfianciamento dell'attività dell'amministrazione USA fino a inizio dicembre. Inoltre, l'inizio dell'earning season a Wall Street ha mostrato che le aziende USA battono le stime in media di un margine ancora molto alto, anche se ciò avviene in parte grazie ad un recente ridimensionamento delle stesse. Infine, il recupero è stato favorito da un posizionamento molto difensivo assunto dagli investitori nel corso di Settembre e della prima parte di Ottobre, che ha prodotto forti ricoperture. Sul fronte tassi, i rendimenti hanno continuato a salire nelle principali aree, mostrando una forte accelerazione e una tendenza all'appiattimento delle curve nella parte finale del mese. Questo è principalmente dovuto all'aumento delle attese di inflazione, seguito all'intensificarsi dei colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento, e alla salita vertiginosa dei prezzi del Gas naturale e del Carbone. Le curve dei tassi hanno reagito scontando un anticipo dei rialzi dei tassi da parte delle principali banche centrali. Sul fronte cambi, il Dollaro si è indebolito nel corso del mese, in maniera modesta contro Euro e più pronunciata contro Sterlina e le divise del Commodity block (Dollaro Australiano, Canadese, Corona norvegese). Buone performance anche da parte di Dollaro Neozelandese e Corona Svedese, mentre lo yen è stata divisa principale a cedere, insieme a lira Turca e Real Brasiliano tra gli emergenti. Le Commodities hanno avuto un ottimo mese, con l'indice Bloomberg in grado di guadagnare oltre il 3% dopo il 5% messo a segno a settembre. Solo nella parte finale del mese si è notato un po' di consolidamento. Blue ha ridotto ulteriormente il peso di azionario. In US è stato aumentato il corto, e messa in piedi un'operazione lunga Small Caps vs Nasdaq. In Europa si è ridotto il peso di banche e di energy e mosso dinamicamente l'esposizione all'azionario italiano contro Eurostoxx 50. È stata nuovamente inserita una posizione in azionario giapponese. Riguardo i cambi, è stata aumentata e poi successivamente ridotta la posizione corta di Sterlina contro Dollaro, ed è stata aumentata la posizione in Dollari vs Euro.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE/MIB FUT DEC21	16,35
DAX INDEX FUTURE DEC 21	6,39
RUSSELL 2000 MINI DEC21	2,41
NIKKEI 225 (CME) DEC21	2,02
NOKIA OYJ	1,52
WEBUILD	1,41
DEUTSCHE BANK-RG	1,26
PRYSMIAN SPA	1,20
NASDAQ 100 E-MINI FUT DEC21	-6,61
S&P500 EMINI FUT DEC 21	-11,23
EURO STOXX 50 DEC 21	-26,83

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

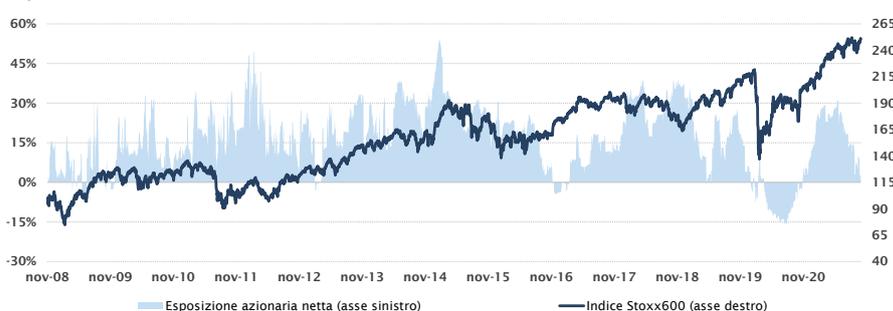
Azioni	16,93%
Duration	14,83%
Obblig. Breve	39,81%
Liquidità	8,62%
Materie Prime	4,95%

Esposizione azionaria

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

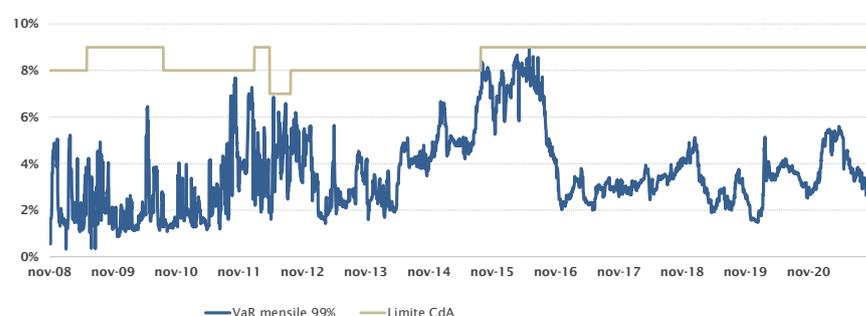


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



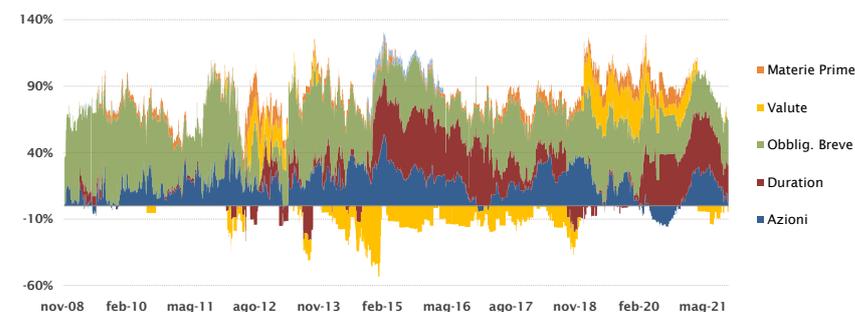
Analisi del rischio

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.