

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 28 febbraio 2022

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	13,7
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 €) 1054,326857

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	104,17
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 (%)
Industrial Engineering	0,94
Electricity	0,86
Banks	0,81

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	4,33
FINLAND	1,32
GERMANY	1,02
BRITAIN	0,94

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	2,17
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	87,2
CHF	4,6
GBP	2,9
USD	-0,1
JPY	5,4

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	+0,55	-1,20	+0,81	+4,78
2022	+1,37	+0,03											+1,40

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+1,40%	Volatilità annualizzata	5,58%
Rendimento dal lancio	+16,16%	VaR mensile 99%	3,35%
Sharpe ratio	0,19	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	+0,06%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,62

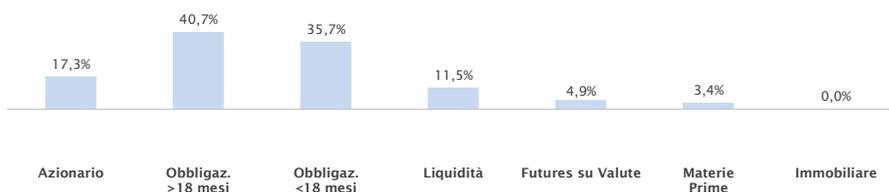
Commento alla gestione

Il mese di febbraio ha visto un marcato aumento della volatilità sui mercati azionari globali ed un ulteriore brusco aumento dei prezzi delle commodities, in particolare combustibili fossili e commodity agricole. Se nella prima parte del mese il tema è stato, come a gennaio, l'inflazione e l'aumento delle attese di inasprimento delle politiche monetarie, nella seconda parte a ciò si sono andate ad aggiungere le ricadute dell'invasione dell'Ucraina operata dalla Russia di Putin e le pesanti sanzioni economiche decise dagli USA, dall'EU e dagli altri paesi alleati per reagire all'aggressione.

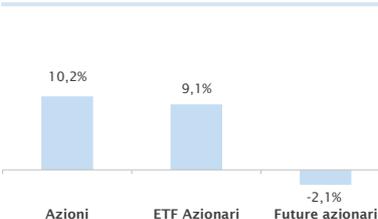
Il brusco aumento del rischio geopolitico ha gravato sulle principali borse in maniera disomogenea: Se Wall Street ne ha patito, le piazze europee hanno marcatamente sottoperformato, giungendo a cancellare i guadagni degli ultimi undici mesi. Sul fronte valutario, la crisi Ucraina ha riportato in guadagno le divise rifugio, come Dollaro e Franco svizzero, mentre l'€ si è visto applicare un premio al rischio, legato alla percepita vulnerabilità dell'economia EU, dipendente dalla Russia per petrolio, e gas. Il potenziale impatto di crisi e sanzioni sull'economia ha indotto in particolare l'ECB a comunicare un possibile rinvio del ritiro dello stimolo, con il risultato che i bonds EU sono rimbalzati insieme ai treasuries, che hanno come al solito beneficiato della risk aversion. Tra le commodities, grossi progressi per petrolio, gas, grano, palladio, in altre parole i principali elementi dell'export russo, e buone performance anche dell'oro. Blue ha mantenuto un peso di azionario attorno al 15% nel corso del mese. Ha spostato però il peso verso gli USA inserendo S&P 500 e Nasdaq e ha implementato posizioni corte di Eurostoxx 50 e Dax. Ha poi ridotto dal 20% al 5% la posizione lunga FTSE Mib vs Eurostoxx 50. Ha incrementato la posizione in tech cinese. Ha poi incrementato i goldminers. Sul fronte valutario ha incrementato Dollaro e Franco Svizzero. Ha risotto sul rimbalzo la posizione in 10 anni BTP via future. La posizione in commodity agricole è stata limata.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
S&P500 EMINI FUT MAR 22	7,16
NASDAQ 100 E-MINI FUT MAR 22	5,57
FTSE/MIB FUT MAR22	4,71
NIKKEI 225 (CME) Mar22	1,77
NOKIA OYJ	1,32
VOLKSWAGEN-PREF	1,02
CAMECO CORP	0,97
PRYSMIAN SPA	0,97
DAX FUT MAR22	-5,32
EURO STOXX 50 MAR22	-15,94

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.

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

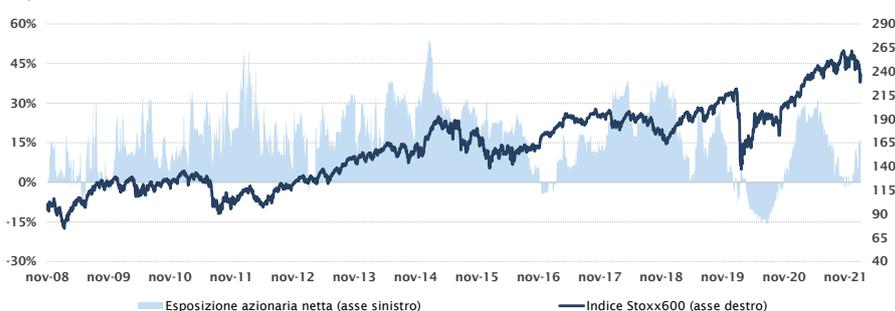
Azioni	16,62%
Duration	15,05%
Obblig. Breve	39,70%
Liquidità	8,73%
Materie Prime	4,92%

Esposizione azionaria

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



Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



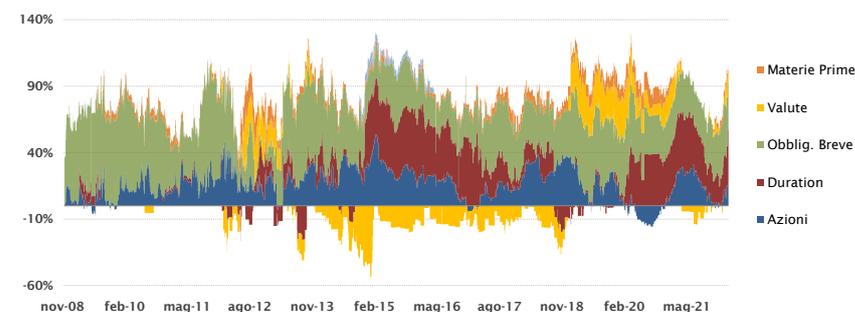
Analisi del rischio

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.