

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 marzo 2022

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	14,8
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

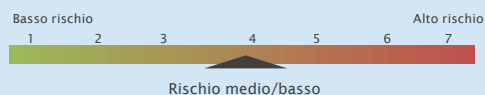
AUM SGR (Mln €) 1.061.257.094

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	105,55
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	0,98
Electricity	0,74
Banks	0,67

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	5,22
FINLAND	1,26
NETHERLANDS	1,21
BRITAIN	0,98

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,57
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	85,0
CHF	0,1
GBP	2,6
USD	1,8
JPY	10,4

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	+1,32										+2,75

Analisi della performance

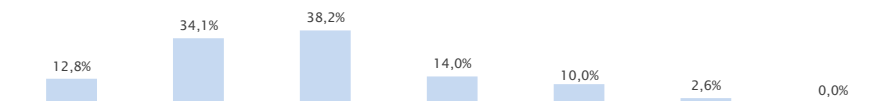
Rendimento da inizio anno	+2,75%	Volatilità annualizzata	5,62%
Rendimento dal lancio	+17,70%	VaR mensile 99%	3,09%
Sharpe ratio	0,21	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	+0,18%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,60

Commento alla gestione

Il Mese di marzo ha avuto due volti distinti sui mercati azionari globali. Nella prima parte del mese è continuata la fase di volatilità causata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia. Successivamente i primi segnali di progresso delle trattative, e la tendenza del mercato a attribuire una minore probabilità ad un escalation del conflitto hanno prodotto un recupero dei corsi, con il risultato che la performance mensile risulta positiva per tutti i principali indici con l'esclusione di quelli cinesi, che hanno patito da un lato l'aumento dei focolai Covid e relative misure di contenimento, e dall'altro l'atteggiamento collaborativo verso la Russia da parte del Governo cinese, che ha fatto temere un'estensione delle sanzioni. Il mese si è rivelato molto dinamico sul fronte tassi, principalmente a causa dell'impatto della crisi ucraina sui prezzi, che ha indotto le banche centrali a modificare la stance in direzione di una maggiore aggressività. Il FOMC ha alzato i Fed Funds e annunciato l'intenzione di iniziare a ridurre il bilancio FED entro metà anno. L'ECB ha annunciato un'accelerazione della riduzione del programma di acquisti e non ha escluso rialzi dei tassi in corso d'anno. Il risultato è che i rendimenti sono saliti in maniera significativa, con una tendenza delle curve ad appiattirsi. Sul fronte cambi, alla fine di un mese volatile l'€ si trova solo leggermente più basso rispetto al \$, mentre la perdurante stance accomodante della Bank of Japan è valsa un forte indebolimento dello Yen. Parecchia volatilità si è osservata sulle materie prime, con un forte impatto su petrolio, gas, commodity agricole, metalli industriali e oro, anche se i rialzi hanno fatto i picchi nella prima parte del mese per poi ridursi nella seconda metà. Blue ha ridotto l'esposizione all'azionario complessiva, portandola intorno al 10%. Ciò è stato ottenuto dimezzando quella alla Cina e limando quella agli USA. È stato temporaneamente eliminato il trade lungo Italia vs Eurostoxx. L'esposizione all'Europa è stata moderatamente aumentata, e quella alle Goldminers ridotta e poi ripristinata alle condizioni iniziali. Infine, si è aumentata l'esposizione alle clean energy. Sul fronte cambi si è aumentato il peso del dollaro e inserita una posizione tattica di lungo Yen. È stata ridotta la posizione in commodities agricole.

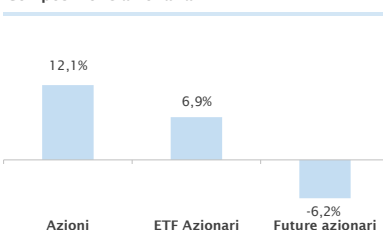
Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



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

Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
S&P500 EMINI FUT JUN 22	13,98
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	2,10
NOKIA OYJ	1,26
EXOR NV	1,21
CAMECO CORP	1,11
WEBUILD	1,11
ENI SPA	1,09
CNH INDUSTRIAL NV	0,98
EURO STOXX 50 JUN 22	-7,85

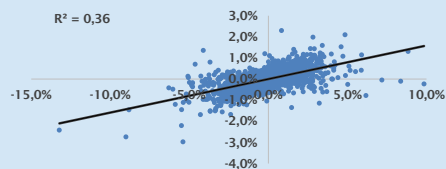
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

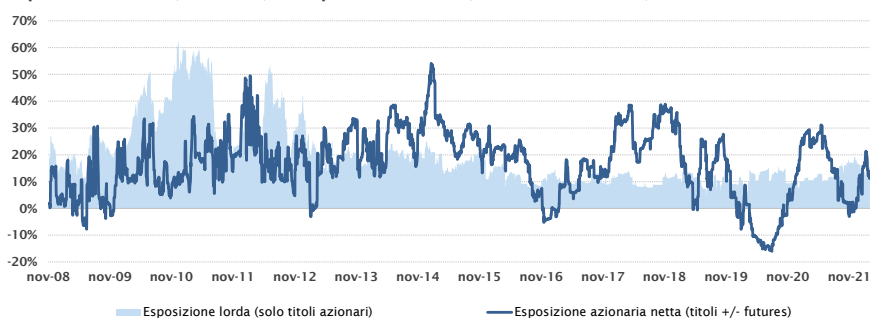
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

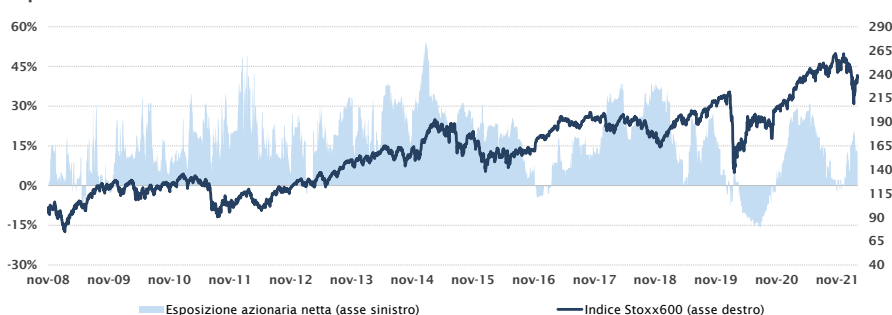
Azioni	16,62%
Duration	15,20%
Obblig. Breve	39,68%
Liquidità	8,76%
Materie Prime	4,90%

Esposizione azionaria

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



Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



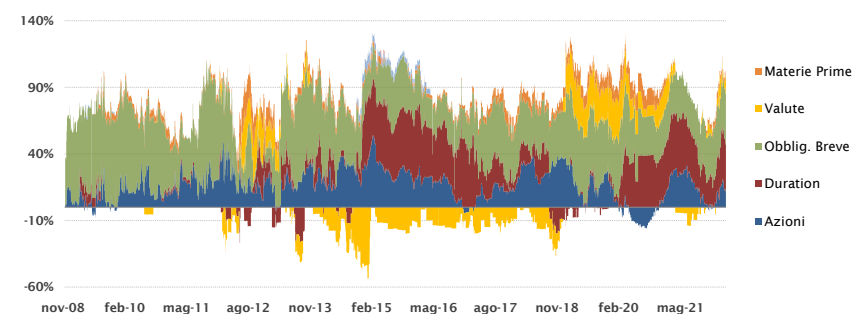
Analisi del rischio

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.