

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 29 aprile 2022

www.anthilia.it



### Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	14,9
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

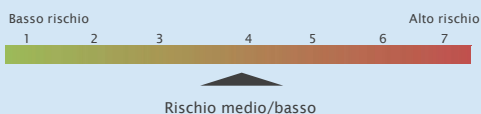
AUM SGR (Mln €) 1058,311753

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	103,38
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. 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	1,04
Industrial Engineering	0,90

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	6,13
GERMANY	1,78
FINLAND	1,16
NETHERLANDS	1,12

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,94
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	97,4
CHF	0,1
GBP	2,6
USD	-10,3
JPY	10,1

### 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	-2,06									+0,63

### Analisi della performance

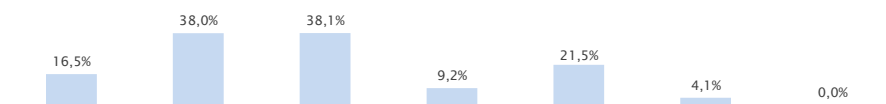
Rendimento da inizio anno	+0,63%	Volatilità annualizzata	5,62%
Rendimento dal lancio	+15,28%	VaR mensile 99%	3,89%
Sharpe ratio	0,18	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	+0,09%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,60

### Commento alla gestione

Il mese di marzo ha visto il ritorno della volatilità sui mercati azionari globali, con i principali indici in robusto calo sul mese. Varie cause hanno favorito il ritorno della risk aversion. Sul fronte crisi ucraina le trattative di pace hanno perso qualsiasi impulso e l'esposizione delle atrocità perpetrate nei territori occupati dall'esercito russo ha propiziato ulteriori sanzioni alla Russia da parte dei paesi occidentali e un marcato deterioramento del quadro prospettico del conflitto. In Cina, l'accelerazione del numero dei casi covid ha prodotto lockdown che stanno impattando sul ciclo economico cinese e globale e producendo nuovi blocchi alle catene di approvvigionamento. A fronte di ciò, le Banche Centrali occidentali hanno confermato la stance restrittiva in atto e così i rendimenti globali hanno continuato l'ascesa, e le curve dei tassi hanno scontato un maggior numero di rialzi sia in America, che in Eurozona. Questo inasprimento delle condizioni finanziarie ha contribuito al deterioramento del sentiment, in particolare negli USA dove la FED ha mostrato la retorica più aggressiva, e il mercato sconta 150 bps di rialzi dei Fed Funds nei prossimi 3 meeting FOMC. Sul lato dei cambi la citata stance restrittiva della FED ha prodotto un forte rafforzamento del dollaro, sui principali cross. In significativo calo Euro e Sterlina, ma è soprattutto lo Yen giapponese ad aver ceduto, a causa dell'atteggiamento della Bank of Japan rimasto eccezionalmente espansivo. Stabile in generale il comparto delle commodities, dove all'aumento dei carburanti e delle commodities agricole ha fatto da contraltare il calo dei metalli industriali e preziosi, i primi depressi dal rientro delle aspettative di crescita e i secondi dalla forza del Dollaro e dal rialzo dei tassi. Blue ha aumentato moderatamente il peso di azionario con l'aggiunta di posizioni in S&P 500 e Nasdaq. È stata ridotta e poi ripristinata la posizione in goldminers, si è ridotto il comparto di azionario cinese. Sul fronte tassi si è aggiunta una posizione in US treasury a 10 anni e ridotto il BTP a 10 anni. Riguardo le valute si è ridotto il dollaro e lo Yen. Nel comparto commodities si è aggiunta una posizione in metalli industriali.

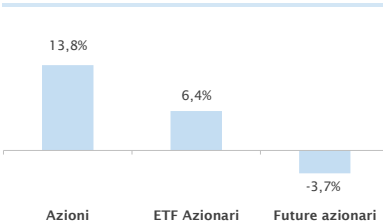
Giuseppe Sersale

### 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	(%)
S&P500 EMINI FUT JUN 22	19,10
NASDAQ 100 E-MINI JUN 22	3,43
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	2,90
STMICROELECTRONICS NV	1,20
NOKIA OYJ	1,16
NEXI SPA	1,14
EXOR NV	1,12
CAMECO CORP	1,09
ALIBABA GRP-ADR	0,69
CER 310830 WEBUILD S.P.A.	0,00
DAX INDEX FUTURE JUN 22	-11,75
EURO STOXX 50 JUN 22	-14,46

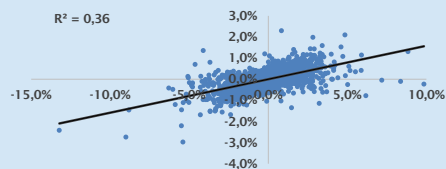
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

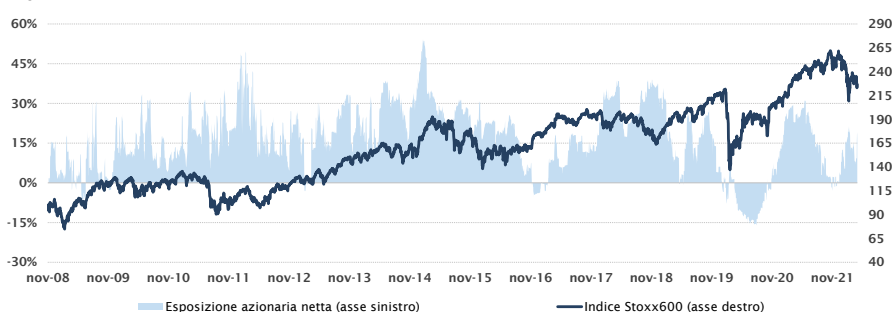
Azioni	16,59%
Duration	15,32%
Obblig. Breve	39,67%
Liquidità	8,78%
Materie Prime	4,90%

## Esposizione azionaria

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



### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



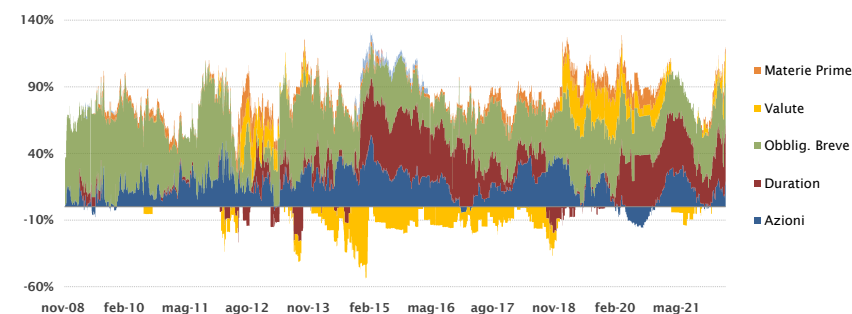
## Analisi del rischio

### 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.