Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue
Planetarium Sicav
Fondo Global Macro

Report Mensile 31 maggio 2022
www.anthilia.it

AnthiliaBlue

Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	16,3
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
Perfomance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B
AUM SGR (Mln €)	1067,189518

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	**102,24**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio medio/basso

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	0,96
Industrial Engineering	0,83

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	4,39
GERMANY	2,06
FINLAND	1,02
NETHERLANDS	1,00

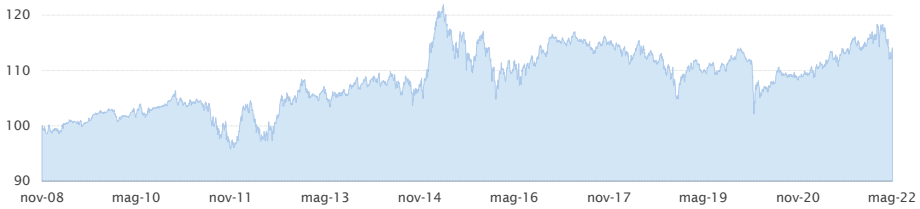
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,34

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	102,8
CHF	0,1
GBP	2,3
USD	-9,7
JPY	4,5

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	+0,55	-1,20	+0,81	+4,78
2022	+1,37	+0,03	+1,32	-2,06	-1,10								-0,48

Analisi della performance

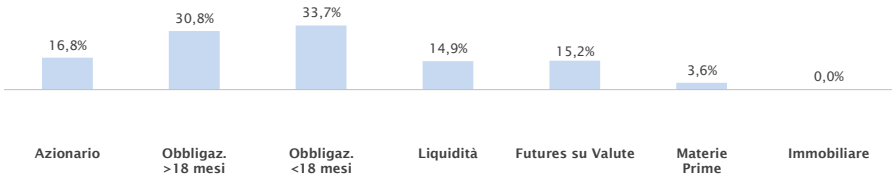
Rendimento da inizio anno	-0,48%	Volatilità annualizzata	5,65%
Rendimento dal lancio	+14,01%	VaR mensile 99%	4,10%
Sharpe ratio	0,16	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,02%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,60

Commento alla gestione

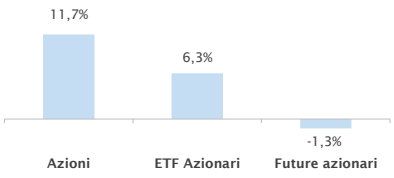
Il mese di maggio ha vissuto 2 fasi distinte sui mercati. Nella prima parte del mese, l'azionario USA e globale hanno continuato a scendere, reagendo all'aumento dei dati di inflazione e alle conseguenti attese di inasprimento della politica monetaria da parte delle principali banche centrali. Anche timori di un rallentamento cinese legato alle politiche di controllo del Covid hanno contribuito al deterioramento del sentiment, insieme al perdurare dello scontro in Ucraina, che ha continuato a supportare il comparto commodities. Il movimento di discesa dell'azionario ha avuto il suo epicentro a Wall Street, con l'S&P 500 giunto a sfiorare i 20 punti percentuali di calo da inizio anno. I rendimenti treasury hanno superato il 3% nei primi giorni del mese, e il dollaro ha reagito di conseguenza segnando i massimi contro euro dal 2017. Il movimento su azionario è stato meno forte sui mercati europei e asiatici, grazie anche ad una stance delle banche centrali meno aggressiva. Nel corso del mese l'attenzione degli investitori si è spostata progressivamente dal problema dell'inflazione a quello dell'impatto delle politiche monetarie restrittive sulla crescita. I rendimenti hanno preso a calare, in particolare sul mercato USA, con una tendenza delle curve ad appiattirsi. Conseguenza diretta di questo movimento è stata una pausa nel rally del dollaro, che è tornato sui livelli di inizio mese contro €. Negli ultimi 10 giorni di maggio, l'eccesso di pessimismo e l'estremo livello di ipervenduto hanno prodotto un vigoroso rimbalzo dell'azionario, che ha permesso ai principali mercati di chiudere pressoché invariati, il mese, dopo essere stati in calo di svariati punti percentuali. Alcuni numeri di inflazione elevati hanno prodotto un rimbalzo dei rendimenti in particolare in Eurozone, mentre negli USA il movimento è rimasto più accennato. Nel corso del mese Blue ha aumentato il peso di azionario portandolo attorno al 19%, ed ha inoltre incrementato il trade lungo azionario USA vs Europa. Verso fine mese il peso è stato riportato attorno al 16%. Riguardo le valute, il dollaro è stato interamente coperto ed è stata aggiunta una posizione lunga € di 4 punti. Permane la posizione di 4% lunga yen. Sul fronte tassi è stata implementata una posizione lunga Treasury 10 anni vs Bund, ed è stato ulteriormente ridotto il peso di BTP. Invariato il peso di commodities, attorno al 4% composto di agricole e metalli industriali.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

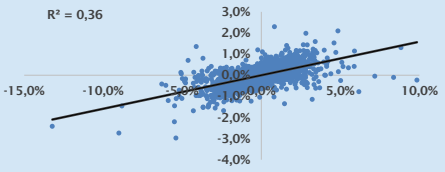
Descrizione titolo	(%)
S&P500 EMINI FUT JUN 22	22,83
NASDAQ 100 E-MINI JUN 22	2,82
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	1,51
SAP SE	1,10
NOKIA OYJ	1,02
EXOR NV	1,00
NEXI SPA	1,00
ENI SPA	0,99
CER 310830 WEBUILD S.P.A.	0,00
EURO STOXX 50 JUN 22	-9,15
DAX INDEX FUTURE JUN 22	-12,77

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

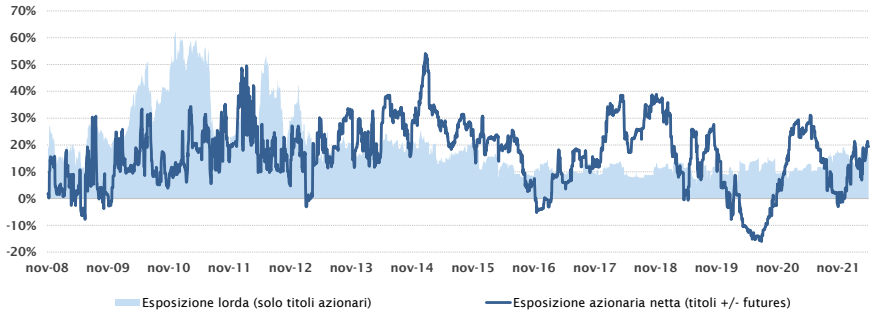
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

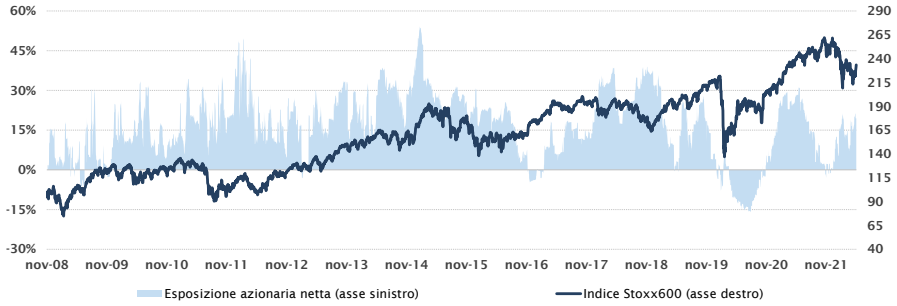
Azioni	16,60%
Duration	15,41%
Obblig. Breve	39,64%
Liquidità	8,82%
Materie Prime	4,89%

Esposizione azionaria

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

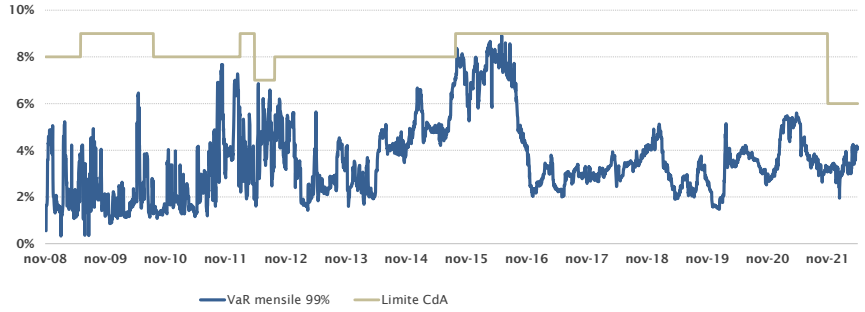


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



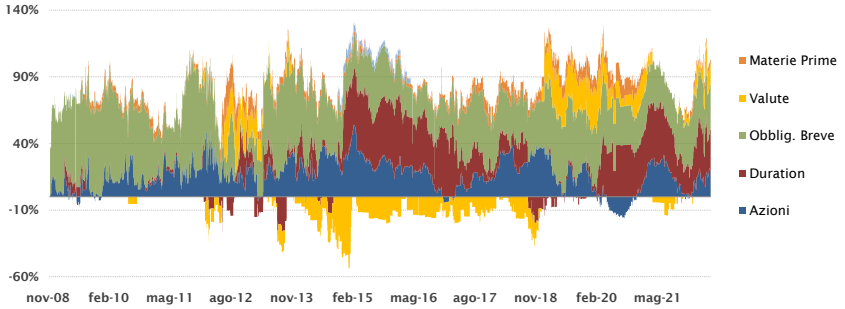
Analisi del rischio

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.