

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 ottobre 2022

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale	
AUM comparto (Mln €)	17,6	
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 €) 1055,111393

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	96,00
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 1 2 3 4 5 6 7 Alto rischio



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 (%)
Software and Computer Services	2,12
Industrial Support Services	2,00
Telecommunications Equipment	0,93

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
UNITED STATES	2,12
ITALY	1,78
GERMANY	1,11
FINLAND	0,93

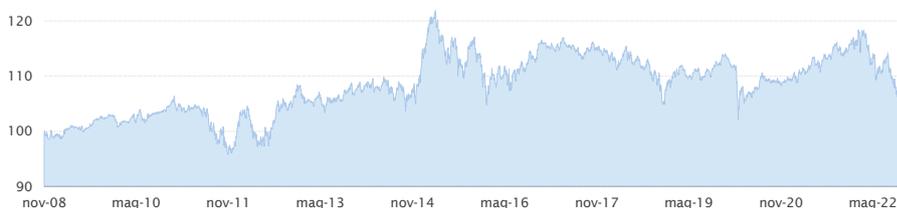
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-0,74
---------------------------	-------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	92,4
CHF	0,1
GBP	-4,4
USD	11,6
JPY	0,3

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	-2,90	+1,52	-0,20	-2,98	-1,62			-6,55

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-6,55%	Volatilità annualizzata	5,73%
Rendimento dal lancio	+7,05%	VaR mensile 99%	4,62%
Sharpe ratio	0,08	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,39%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,59

Commento alla gestione

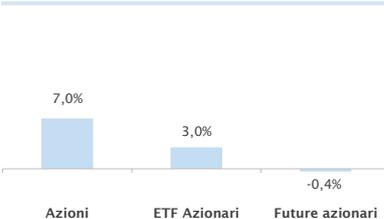
Nel corso del mese di ottobre, i principali indici azionari dei paesi industrializzati hanno messo a segno un rimbalzo significativo, quantificabile in un +7% del MSCI World. Il movimento è stato favorito dalla percezione che le politiche monetarie, in numerosi paesi, siano sul punto di diventare meno restrittive, un'aspettativa che ha ricevuto parziali conferme dalla Reserve Bank of Australia, dalla Bank of Canada e dall'ECB ed è rimasto a livello di aspettativa in altri casi. Al miglioramento del sentiment hanno sicuramente contribuito risultati aziendali migliori delle recentemente ridimensionate attese. Questo fenomeno si è riscontrato in particolare in Europa, e meno in US dove in particolare le big caps del Nasdaq hanno deluso. Diverso il quadro sui mercati emergenti che non si sono avvantaggiati, in aggregato, dei sentori di rallentamento del ritmo dei rialzi dei tassi. Tra i motivi di questa sottoperformance, il crash dell'azionario cinese, all'indomani della conferma del Presidente cinese Xi alla guida del partito, con un maggiore controllo sul Politburo, grazie alla nomina di suoi fedelissimi nei posti chiave. In generale il comparto emergenti continua a soffrire dell'inaspimento della politica monetaria FED e del rialzo del dollaro. Sul fronte cambi, la percezione di un rallentamento nei rialzi dei tassi e il miglioramento del sentiment hanno favorito un consolidamento del dollaro sui principali cross. Questo è valso anche per la sterlina, che ha beneficiato della cancellazione di gran parte del mini-budget e della caduta del Governo Truss, a favore di un esecutivo fiscalmente più responsabile, guidato dall'ex cancelliere Rishi Sunak. Coerentemente con il quadro di maggior cautela sul fronte politiche monetarie, nel corso del mese i rendimenti hanno interrotto la corsa al rialzo osservata ad agosto-settembre. Quest'effetto si è notato più in Eurozona che negli USA dove la moderazione, per quanto riguarda la FED, è rimasta un po' sulla carta. Riguardo le commodity, dopo il ridimensionamento di settembre, il Bloomberg index ha tenuto un andamento laterale. Anthilia blue nel corso del mese ha modificato poco la sua esposizione netta azionaria, lasciandola dalle parti del 8-10%. Si è aumentata un po' l'esposizione al Nasdaq (11%) e aumentato il corto Italia (-5%). Si è incrementato a margine il lungo Vietnam (1,5%), e quello sui tech cinesi (2%). Si è inserito nuovamente in portafoglio il lungo healthcare europeo contro banche (2%). Sul fronte cambi si è aumentata l'esposizione al dollaro. Riguardo l'obbligazionario si è ulteriormente coperta la posizione europea, vendendo future su bund e btp. Invariata la posizione in commodities, dove è stato venduto e poi ricomprato argento per 1,5%.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
ENI SPA	0,89
NEXI SPA	0,89
SAP SE	1,11
NOKIA OYJ	0,93
CER 310830 WEBUILD S.P.A.	0,00
ALIBABA GRP-ADR	0,44
ARCELOMITTAL	0,63
PAYPAL HOLDINGS INC	1,11

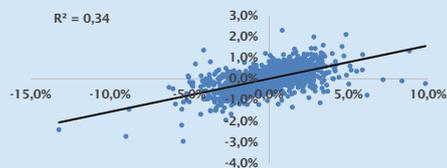
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

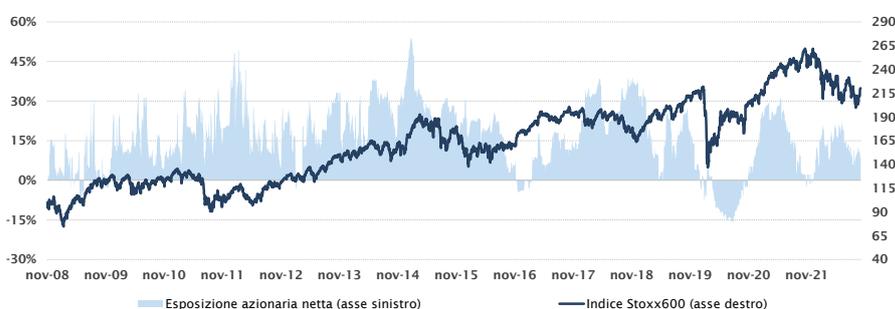
Azioni	16,50%
Duration	15,56%
Obblig. Breve	39,65%
Liquidità	8,95%
Materie Prime	4,85%

Esposizione azionaria

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

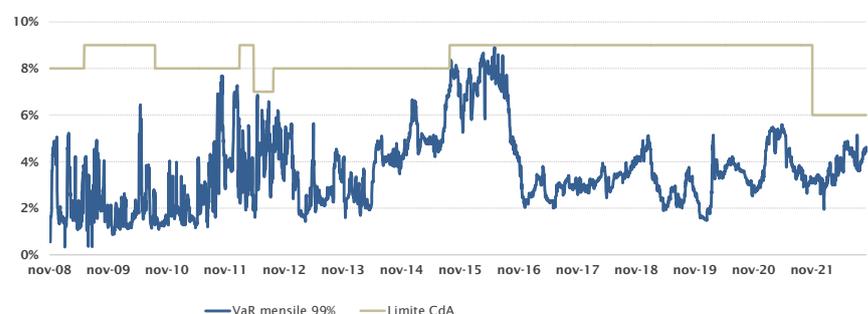


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



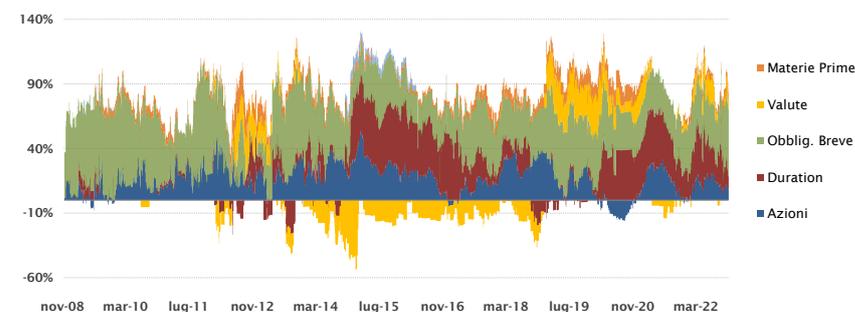
Analisi del rischio

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.