Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue
Planetarium Sicav
Fondo Global Macro

Report Mensile **30 dicembre 2022**
www.anthilia.it

AnthiliaBlue

Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	17,1
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiano
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
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 €)	1118,62089

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	**95,50**
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 (%)
Software and Computer Services	2,08
Industrial Support Services	1,67
Banks	1,26

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
GERMANY	2,39
UNITED STATES	1,86
ITALY	1,72
FINLAND	0,93

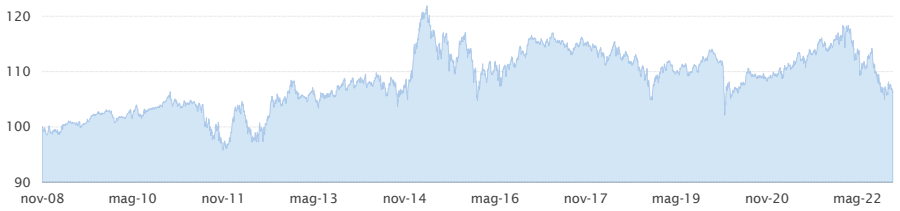
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,27

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	91,8
CHF	0,1
GBP	-4,3
USD	12,1
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	-1,15	+0,63	**-7,04**

Analisi della performance

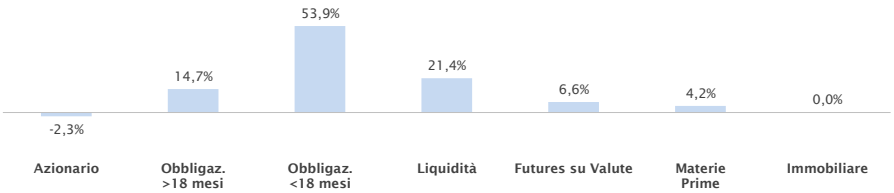
Rendimento da inizio anno	-7,04%	Volatilità annualizzata	5,76%
Rendimento dal lancio	+6,49%	VaR mensile 99%	3,61%
Sharpe ratio	0,07	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,50%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,58

Commento alla gestione

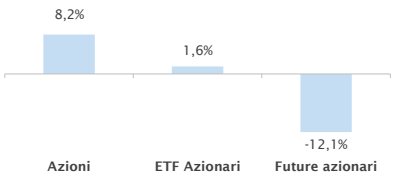
Nel corso del mese di Dicembre, i mercati azionari globali hanno ceduto terreno. Una volta di più, a gravare sul sentiment, sono state le stance aggressive delle banche centrali. La FED ha confermato che i tassi dovranno salire ancora e che la politica monetaria dovrà rimanere in territorio restrittivo per un certo periodo di tempo, indicativamente tutto il 2023. L'ECB ha chiarito che la politica monetaria dovrà essere ulteriormente inasprita tramite ulteriori rialzi dei tassi (di 50 bps ancora per alcuni meeting) e l'inizio della riduzione del bilancio, che partirà a marzo. La Lagarde ha dichiarato che all'ECB resta più terreno da coprire della Fed. Anche la Bank of Japan ha fatto un passo in direzione di una politica monetaria più restrittiva, aumentando la banda di oscillazione del rendimento del bond governativo giapponese a 10 anni. Rialzi dei tassi si sono avuti anche da praticamente tutte le banche centrali del G10. Infine in Cina è stata abbandonata la politica "zero covid" cosa che ha alimentato attese di rimbalzo congiunturale nell'area, ma anche timori di un esplosione di contagi, ospedalizzazioni e morti, una situazione che nel breve potrebbe avere effetti negativi sul ciclo locale e sulla domanda globale.
Con queste premesse le perdite sul mese per i principali indici si sono attestate tra i 3 e i 5 punti percentuali, con una moderata sottoperformance di Wall Street, legata alla prevalenza dei settori tech e growth, maggiormente penalizzati dalla salita dei tassi.
Coerentemente, i rendimenti obbligazionari sono saliti sia in US che soprattutto in Eurozona, dove il bund ha preso oltre 60 bps al 2.55% e il btp 10 anni oltre 80 al 4.7%.
Sul fronte cambi, il Dollaro ha ceduto moderatamente sui principali cross (Dollar index -2.3%). Riguardo le commodities, il paniere ha ceduto marginalmente, zavorrato dai carburanti, mentre bene hanno fatto commodity agricole e metalli industriali.
Blue ha ridotto ulteriormente il peso dell'azionario nel corso del mese, portandolo negativo di qualche punto. E' stata eliminata l'esposizione al Vietnam e fortemente ridotta quella all'azionario cinese. E' stata ridotta la scommessa lungo azionario USA contro Europa, ed è stato ridotto il peso di Nasdaq. Infine è stato inserito un corto emergenti. Sul fronte obbligazionario è stato aumentato il lungo treasury e ridotto parzialmente l'hedging del BTP e il corto bund. Dal lato commodities si è eliminata l'esposizione all'argento.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

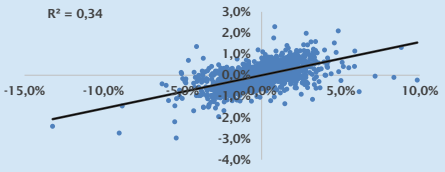
Descrizione titolo	(%)
DEUTSCHE BANK-RG	1,26
SAP SE	1,12
MICROSOFT CORP	0,96
ENI SPA	0,94
NOKIA OYJ	0,93
PAYPAL HOLDINGS INC	0,90
NEXI SPA	0,78
ARCELORMITTAL	0,72

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

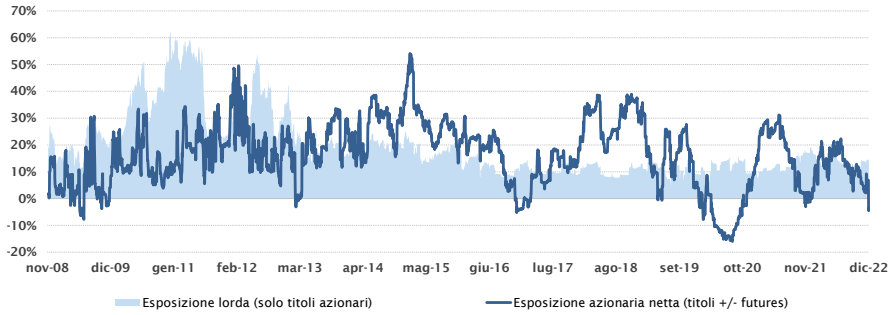
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

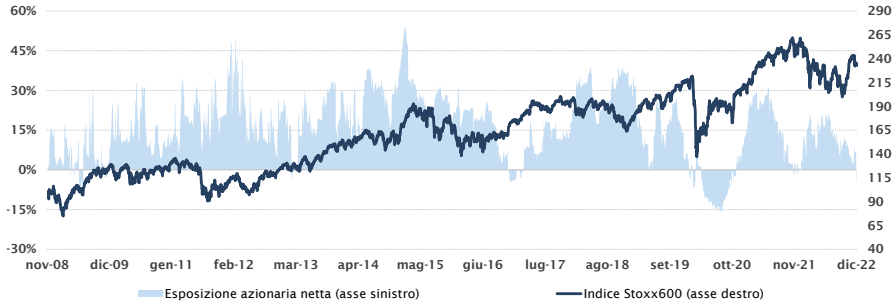
Azioni	16,36%
Duration	15,51%
Obblig. Breve	39,81%
Liquidità	9,00%
Materie Prime	4,85%

Esposizione azionaria

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

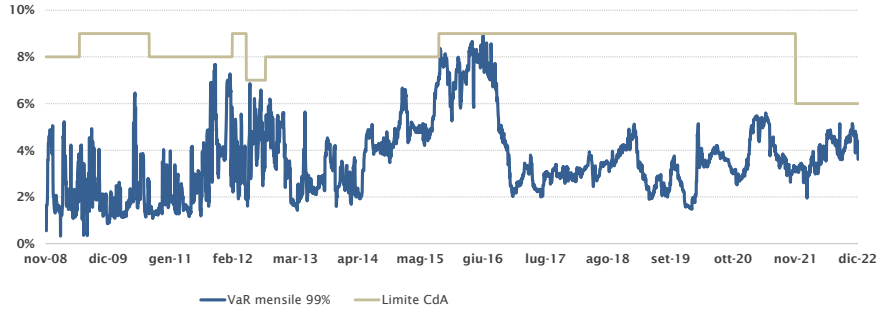


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



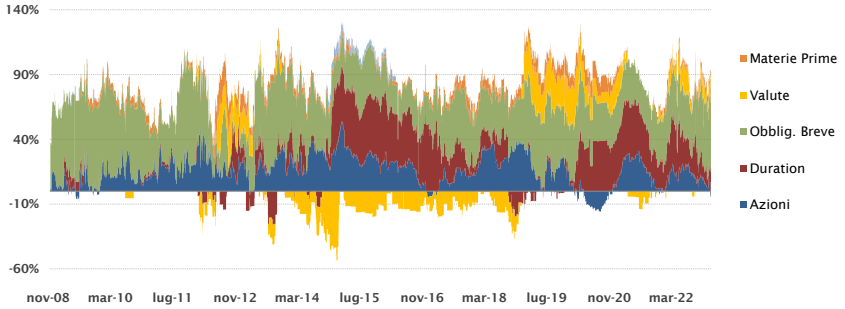
Analisi del rischio

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.