

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 marzo 2023
www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	15,0
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
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

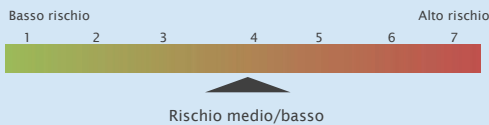
ANM SGR (Mln €) 112,000,000

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	94,16
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 (%)
Industrial Support Services	1,91
Retailers	1,27
Oil, Gas and Coal	1,03

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	1,91
UNITED STATES	1,03

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-0,23
---------------------------	-------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	82,1
CHF	0,1
GBP	2,4
USD	15,0
JPY	0,4

NAV dal lancio



Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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
2023	-0,68	-1,20	+0,48										-1,40

Analisi della performance

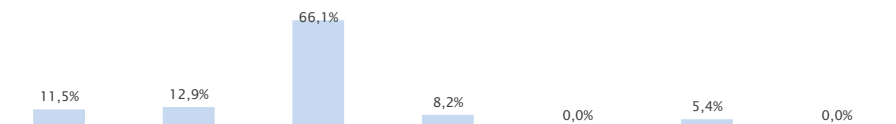
Rendimento da inizio anno	-1,40%	Volatilità annualizzata	5,72%
Rendimento dal lancio	+5,00%	VaR mensile 99%	2,31%
Sharpe ratio	0,05	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,72%	Tempo di recupero (mesi)	94,45
Beta	0,15	Correlazione col mercato	0,57

Commento alla gestione

Marzo ha mostrato 2 fasi distinte sui mercati azionari. La prima metà del mese è stata caratterizzata da volatilità elevata, a causa dell'emergere di problemi nel settore delle banche regionali USA, con il fallimento di Silicon Valley Bank e difficoltà per altri istituti di dimensioni medio piccole, e nell'omologo settore in Svizzera, con il salvataggio di Credit Suisse orchestrato dalle autorità. L'impatto di queste vicende sulle quotazioni dei settori bancari ha prodotto una fase correttiva caratterizzata da volatilità elevata, che ha contraddistinto la prima metà del mese. Successivamente, le misure di contenimento delle ricadute attuate dalla Fed e dal Tesoro in US e dalla Swiss National Bank e dalla FIMA in Svizzera hanno prodotto una stabilizzazione, che si è riflessa sui mercati azionari. Questi hanno recuperato interamente le perdite, chiudendo il mese invariate o con marginali progressi. I settori bancari hanno però recuperato solo parzialmente le perdite accumulate nel corso del mese. Diversamente i settori tecnologici hanno outperformato, favoriti dal calo dei rendimenti. Marginale outperformance dei mercati emergenti, trainati dall'azionario cinese, che inizia a risentire favorevolmente del rimbalzo congiunturale in atto. Come accennato sopra, più persistente è stato l'effetto delle vicende bancarie sul comparto obbligazionario. I rendimenti sono calati in maniera significativa nel corso del mese, sia in US che nell'Eurozona, con una tendenza delle parti brevi ad outperformare: il 2 anni Treasury è calato di 75 bps a 4,10%, e quello tedesco di 40 bps al 2,8%. Modesti i movimenti sulle divise, con il dollaro in calo del 2% circa nel mese. La volatilità ha avuto un impatto moderato sulle commodities, con l'indice Bloomberg in calo del 3%. Nel corso del mese Blue ha ridotto ulteriormente il peso dell'azionario portandolo in negativo di un 1%. Ciò è avvenuto mediante la parziale liquidazione del portafoglio azionario, e l'eliminazione del lungo di azionario USA, e la costituzione di un corto di 4%. È stato per contro aumentato il peso dell'azionario asiatico, mediante aumento della posizione in azionario cinese e vietnamita. Riguardo l'obbligazionario, si è ridotto il corto Bund e incrementato il lungo treasury su 5 e 10 anni. Sul fronte cambi è stato rimosso il corto sterlina contro Euro, e ridotta la posizione lunga dollari. Riguardo le commodity si è incrementata la posizione lunga metalli industriali e dimezzata quella in commodity agricola.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria

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

Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
DBX CSI 300	2,83
ALIBABA GRP-ADR	1,27
ENI SPA	1,03
PAYPAL HOLDINGS INC	1,03
NEXI SPA	0,88



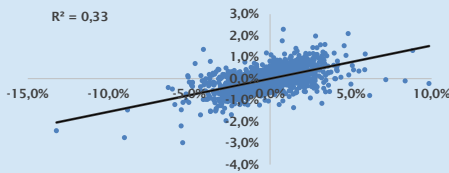
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

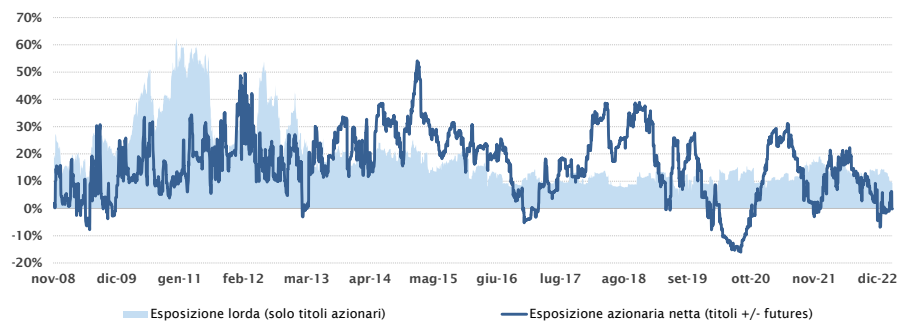
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

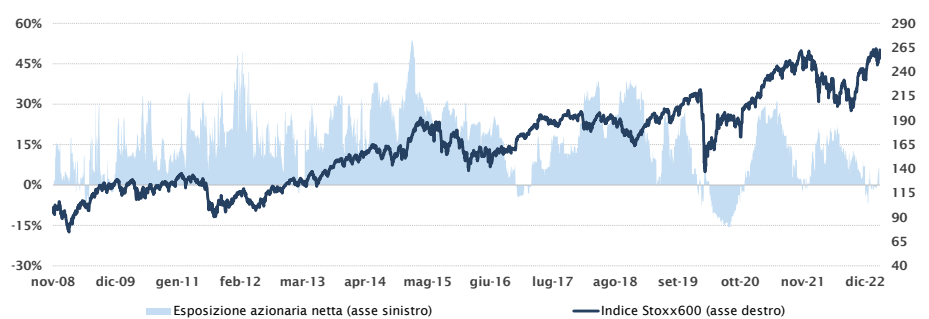
Azioni	16,07%
Duration	15,46%
Obblig. Breve	40,07%
Liquidità	9,07%
Materie Prime	4,86%

Esposizione azionaria

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

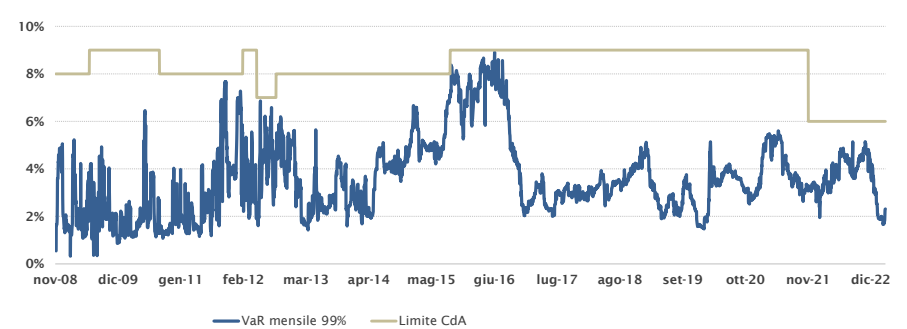


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



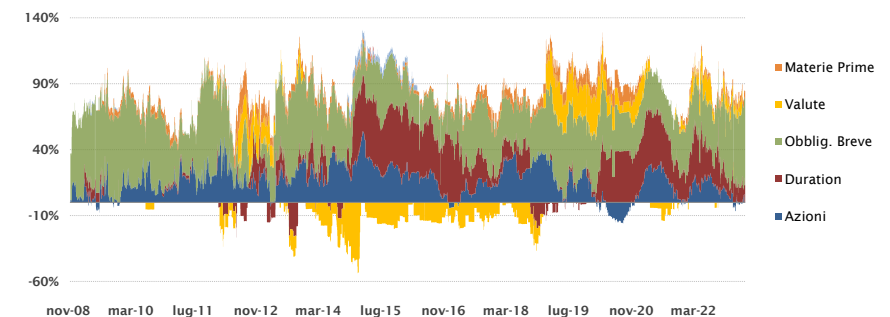
Analisi del rischio

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.