

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 maggio 2023

www.anthilia.it



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	-1,06	-1,58								-3,99

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-3,99%	Volatilità annualizzata	5,71%
Rendimento dal lancio	+2,24%	VaR mensile 99%	3,47%
Sharpe ratio	0,01	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,93%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,15	Correlazione col mercato	0,57

Commento alla gestione

Il mese di Maggio ha visto un andamento attalenante sui principali mercati azionari dei paesi industrializzati. Negli USA, al supporto derivante da una earning season generalmente sopra attese hanno fatto da contraltare le perduranti tensioni nel settore delle banche regionali, e quelle rivenienti dallo scontro al Congresso per la questione del debt ceiling. Nella seconda metà del mese, il comparto tech ha beneficiato del crescente entusiasmo per il business dell'Artificial Intelligence, alimentato dall'outlook molto positivo fornito da Nvidia, il principale fornitore dei chip utilizzati nel settore. Anche l'accordo tra Repubblicani e Casa Bianca sul tetto del debito ha tolto una fonte di stress al mercato. Questi effetti positivi sono stati in parte bilanciati sugli indici generali da dati macro incerti, e da un rimbalzo dei rendimenti, che ha penalizzato i settori rate - sensitive. Il risultato è una chiusura del mese di maggio poco distante dai livelli di fine aprile per l'S&P 500, con una chiara outperformance del Nasdaq, bilanciata da cali per il Dow e il Russell 2.000. In Eurozone la performance dell'azionario è risultata lievemente peggiore che negli USA, con i principali indici in moderato calo sul mese. Tra i motivi un peso inferiore del settore tech sul totale, e dati macro in evidente deterioramento, in particolare nel nord Europa. Molto buona la performance dell'azionario giapponese, sostenuto da buone trimestrali, e un robusto calo della divisa, favorito dalla circostanza che la Bank of Japan continua a rinviare la modifica della sua stance di politica monetaria ultra espansiva. Per contro, dubbi sulla consistenza del rimbalzo congiunturale cinese hanno causato un significativo calo dei principali indici azionari dell'area nel corso del mese. Sul fronte cambi, il mercato deterioramento in relativo dei dati macro europei rispetto a quelli degli USA ha prodotto una prosecuzione della fase correttiva dell'Euro/Dollaro. Riguardo i tassi, nella prima parte del mese la retorica dei banchieri centrali ha prodotto un corposo rimbalzo dei rendimenti, in Eurozone come in US. Nella parte finale del mese, il deterioramento dei dati macro in Europa e una chiara tendenza dei dati inflattivi a sorprendere al ribasso ha prodotto una correzione. Nel comparto commodities si è assistito a cali generalizzati, legati principalmente alle aspettative di rallentamento del ciclo globale e alla delusione per la scarsa consistenza, finora, del rimbalzo congiunturale cinese. Blue ha incrementato a margine il peso di azionario inserendo una posizione in goldminers. Sul fronte cambi il peso di Dollaro è stato portato al 15%. E' stato abbassato il peso di commodities al 3% tagliando la posizione in metalli industriali.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
DBX CSI 300	4,28
ENI SPA	1,26
ALIBABA GRP-ADR	1,20
PAYPAL HOLDINGS INC	1,06
NEXI SPA	1,06

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 Blue

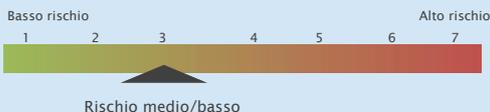
Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	12,3
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiano
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,45
Management fee (%) B	0,95
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

AUM SGR (Mln €) 1106,526905

Class B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	91,69
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	2,13
Oil, Gas and Coal	1,26
Retailers	1,20

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	2,32
UNITED STATES	1,06

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-1,00
---------------------------	-------

Esposizione valutaria

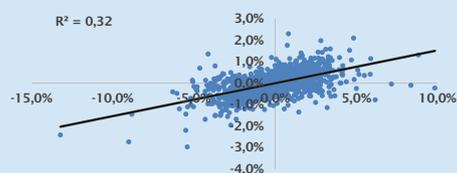
Valuta	Peso (%)
EUR	82,8
CHF	0,2
GBP	3,0
USD	13,6
JPY	0,5

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

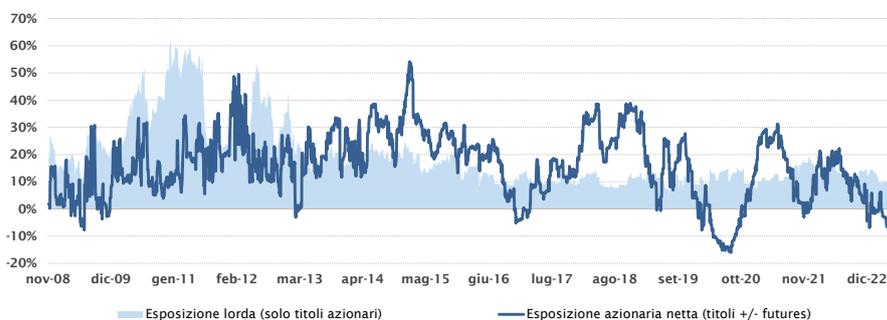
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

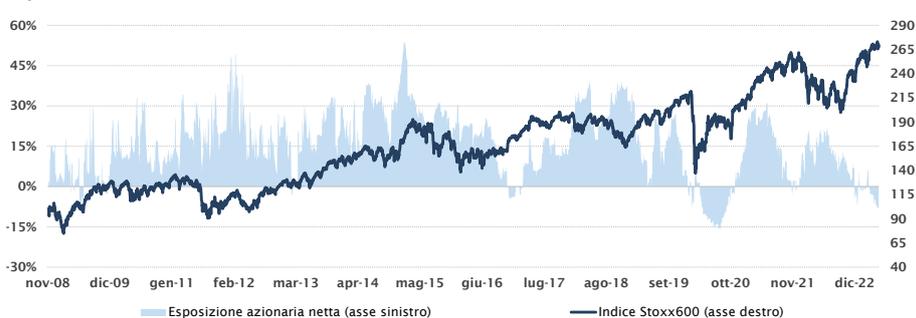
Azioni	15,83%
Duration	15,56%
Obblig. Breve	39,98%
Liquidità	9,07%
Materie Prime	4,86%

Esposizione azionaria

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

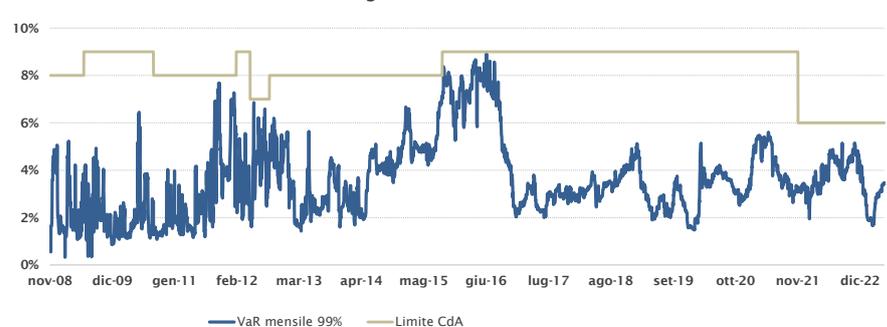


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



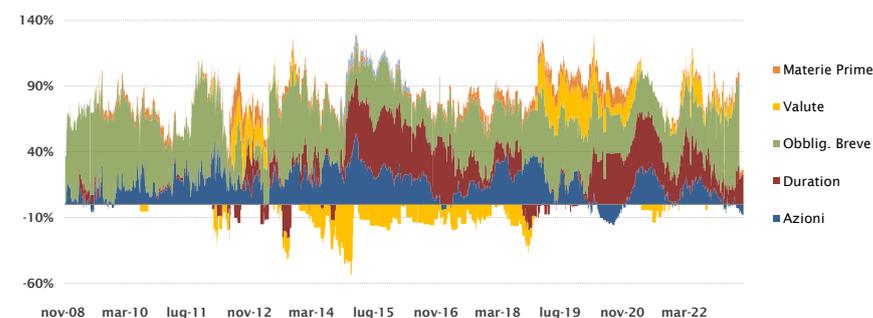
Analisi del rischio

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.