

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 dicembre 2018

www.anthilia.it



### Anthilia Blue

|                       |                                  |          |
|-----------------------|----------------------------------|----------|
| Gestori               | Andrea Cuturi   Giuseppe Sersale |          |
| AUM comparto (Mln €)  | 22,9                             |          |
| Valuta di riferimento | Euro €                           |          |
| Frequenza del NAV     | Quotidiano                       |          |
| Tipo di OICR          | SICAV UCITS V                    |          |
| Domicilio             | Lussemburgo                      |          |
| Depositaria           | RBC Investor 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 €) 493.735.755,3

### Classe A (Retail)

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| NAV (Valore quota) | 89,28            |
| Data di lancio     | 12 dicembre 2008 |
| ISIN code          | LU0374937919     |
| Bloomberg ticker   | PLANTBA 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. Andrea Cuturi, gestore di Anthilia Blue, ha una lunga esperienza internazionale nella gestione finanziaria. 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                           | 1,86     |
| Life Insurance                  | 1,09     |
| Technology Hardware & Equipment | 0,91     |

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

|                 |          |
|-----------------|----------|
| Paese d'origine | Peso (%) |
| ITALY           | 4,05     |

### Portafoglio obbligazionario

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Duration portafoglio bond | -1,47 |
|---------------------------|-------|

### Esposizione valutaria

|        |          |
|--------|----------|
| Valuta | Peso (%) |
| EUR    | 94,4     |
| CHF    | 0,0      |
| GBP    | 5,6      |
| USD    | -0,3     |
| JPY    | 0,3      |

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

|      | Gen   | Feb   | Mar   | Apr   | Mag   | Giu   | Lug   | Ago   | Set   | Ott   | Nov   | Dic   | Anno  |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2008 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -0,90 | N.D.  |
| 2009 | +0,19 | +0,22 | +0,01 | +1,08 | +0,01 | -0,56 | +0,20 | +0,64 | +0,91 | +0,36 | -0,03 | +0,30 | +3,38 |
| 2010 | -1,20 | -0,57 | +0,44 | +0,81 | -0,29 | +0,54 | -0,81 | +1,13 | +0,21 | +0,15 | +0,81 | +0,98 | +2,19 |
| 2011 | -1,38 | -0,37 | +0,11 | -0,03 | +0,36 | -1,03 | -0,29 | -2,29 | -2,48 | +1,98 | -4,03 | +0,46 | -8,77 |
| 2012 | +4,06 | +2,53 | -0,76 | -2,79 | -2,37 | -0,30 | +2,61 | +1,77 | +2,05 | +0,95 | +0,28 | +1,04 | +9,21 |
| 2013 | +1,68 | -2,60 | +0,16 | +0,39 | +0,15 | -1,58 | +0,80 | +0,29 | -0,13 | +1,23 | +1,55 | -1,11 | +0,75 |
| 2014 | -0,21 | +0,96 | +0,18 | -0,48 | +0,09 | -0,02 | -0,56 | -0,35 | +0,11 | -1,51 | +1,18 | +0,69 | +0,03 |
| 2015 | +5,20 | +4,14 | +1,68 | -1,88 | -1,17 | -3,19 | +2,66 | -2,79 | -2,94 | +4,75 | +1,46 | -2,50 | +4,97 |
| 2016 | -3,63 | -1,68 | +1,46 | +1,97 | -0,07 | -3,06 | +1,83 | +1,21 | -0,67 | +2,82 | -1,53 | +2,80 | +1,19 |
| 2017 | -0,32 | -0,39 | +0,09 | +0,51 | -0,39 | -0,61 | -0,22 | -1,31 | +1,45 | +0,77 | -0,54 | -1,19 | -2,16 |
| 2018 | +0,17 | -0,09 | -2,51 | +1,77 | -0,47 | -0,52 | +0,88 | -1,81 | +1,55 | -3,37 | -0,05 | -3,88 | -8,19 |

### Analisi della performance

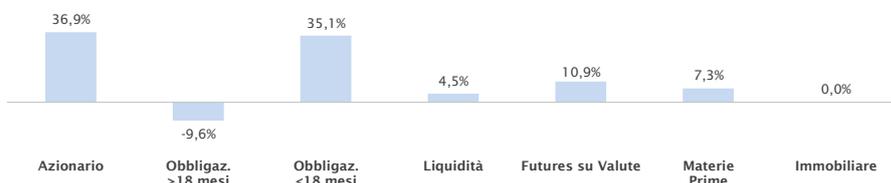
|                           |        |                          |         |
|---------------------------|--------|--------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | -8,19% | Volatilità annualizzata  | 5,86%   |
| Rendimento dal lancio     | +0,31% | VaR mensile 99%          | 4,21%   |
| Sharpe ratio              | -0,02  | Massimo drawdown         | -15,53% |
| Alpha                     | -0,98% | Tempo di recupero (mesi) | -       |
| Beta                      | 0,19   | Correlazione col mercato | 0,68    |

### Commento alla gestione

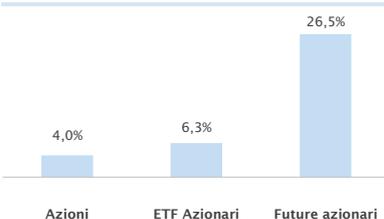
Il mese di Dicembre è stato caratterizzato da un violento sell off su tutte le attività rischiose ed in particolare su azionario e materie prime che ha causato la chiusura d'anno sui minimi. Abbiamo mantenuto l'esposizione su entrambi le asset class aumentandole leggermente a metà del mese ritenendo eccessivo il movimento che ha impattato tutti i mercati. Il trimestre chiude con la peggiore performance dal 1929 mentre l'anno è decisamente il peggiore del 2008, caratterizzato dal timore di un rallentamento globale, da una situazione istituzionale americana a dir poco confusa (vedi presidenza americana contro la FED) e dalla delusione sul fronte dei negoziati americani-cinesi sui rispettivi dazi a seguito dell'arresto della numero due (nonché membro della famiglia proprietaria) della Huawei. Tutto questo è stato accompagnato da una rinnovata forza del dollaro che abbiamo sfruttato per più che dimezzare la nostra esposizione allo stesso. La nostra posizione sui bond è stata leggermente modificata alleggerendo la parte breve della curva italiana che a seguito di una rocambolesca approvazione della legge di bilancio ha beneficiato di significative ricoperture.

Andrea Cuturi | Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

| Descrizione titolo           | (%)  |
|------------------------------|------|
| S&P500 EMINI FUT MAR19       | 8,61 |
| EURO STOXX 50 MAR19          | 5,20 |
| FTSE 100 FUT MAR19           | 5,17 |
| NIKKEI 225 (CME) MAR19       | 4,93 |
| DBX CSI 300                  | 3,46 |
| SOURCE FINANCIAL S&P US SECT | 2,85 |
| EURO STOXX BANKS FUT MAR19   | 2,64 |
| INTESA SANPAOLO              | 1,86 |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI SCRL | 1,09 |
| STMICROELECTRONICS NV        | 0,91 |
| NET INSURANCE SPA            | 0,19 |

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

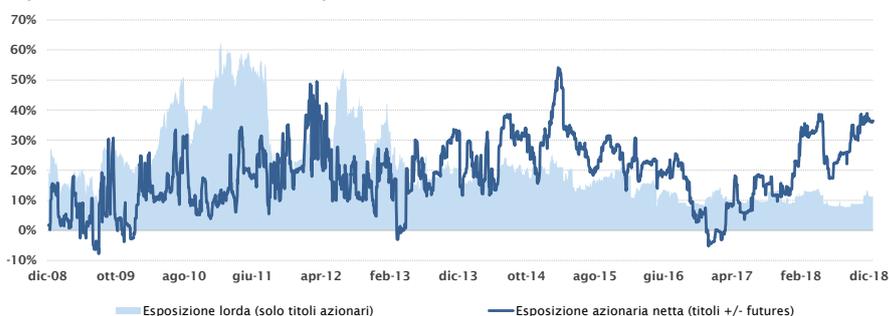
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

|               |        |
|---------------|--------|
| Azioni        | 18,87% |
| Duration      | 12,83% |
| Obblig. Breve | 40,56% |
| Liquidità     | 8,55%  |
| Materie Prime | 4,36%  |

## Esposizione azionaria

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

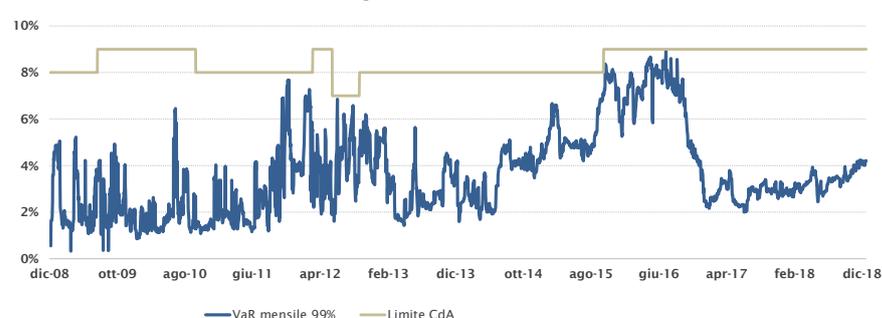


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



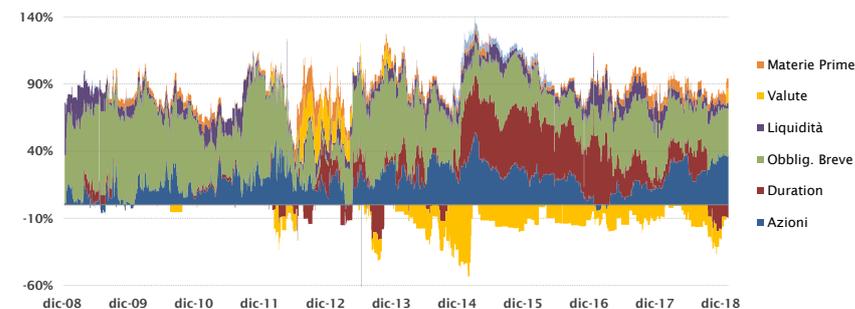
## Analisi del rischio

### 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.