

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

### Anthilia Blue

Gestori	Andrea Cuturi   Giuseppe Sersale	
AUM comparto (Mln €)	24,2	
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 classe B
	€ 250.000	

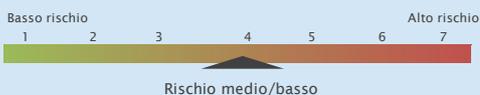
### AUM PER CLASSE

#### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	93,74
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	2,11
Technology Hardware & Equipment	1,03
Nonlife Insurance	0,20

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	3,34

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-1,24
---------------------------	-------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	107,6
CHF	0,0
GBP	8,2
USD	-16,1
JPY	0,3

## Report Mensile 28 febbraio 2019

www.anthilia.it

### 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
2019	+3,89	+1,07											+5,00

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+5,00%	Volatilità annualizzata	5,88%
Rendimento dal lancio	+5,33%	VaR mensile 99%	3,92%
Sharpe ratio	0,06	Massimo drawdown	-15,60%
Alpha	-0,69%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,20	Correlazione col mercato	0,69

### Commento alla gestione

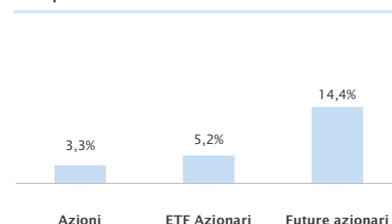
Il mese di febbraio ha visto una prosecuzione del rimbalzo dei mercati azionari che aveva caratterizzato il mese di gennaio. Tra i principali fattori a supporto del sentiment, i progressi fatti da Cina e USA in direzione di un accordo commerciale, e la retorica prudente delle principali banche centrali, Fed in testa. Meno costruttivo il tono dei dati macro globali, che solo verso fine mese hanno iniziato a dare segnali di miglioramento. Assai più stabili i cambi, dove solo la sterlina, sostenuta dal calo di probabilità di un uscita senza accordo, ha recuperato significativamente sul resto. Discorso simile sui tassi, dove solo a fine mese si è vista qualche pressione rialzista. Lo spread bund-btp ha visto alcune fasi di volatilità, per poi chiudere il mese a un livello marginalmente più elevato. Positive nel complesso le performance del comparto commodities, che ha ottenuto supporto da attese di un rimbalzo congiunturale cinese. In questo contesto, il fondo ha ridotto progressivamente l'esposizione azionaria complessiva, portandola attorno al 22%. Dal punto di vista geografico, si è portata in negativo l'esposizione all'America, si è contenuta quella all'azionaria Eurozone, mentre sono state aumentate quella a Cina ed Emergenti, e all'azionario UK. Dal punto di vista settoriale si è ridotta l'esposizione sulle banche europee e si è aperta una posizione sul settore auto europeo. Sul fronte cambi si è lasciata invariata l'esposizione al \$, ma si è incrementata quella alla sterlina. Riguardo i tassi si è effettuato del trading sul BTP e aumentato il corto bund.

Andrea Cuturi | Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE 100 FUT MAR19	6,49
DBX CSI 300	5,19
EURO STOXX 50 MAR19	3,39
FTSE/MIB FUT MAR19	3,38
MINI MSCI EMG MKT MAR19	3,08
INTESA SANPAOLO	2,11
EURO STOXX AUTO Mar19	2,08
STMICROELECTRONICS NV	1,03
NET INSURANCE SPA	0,20
S&P500 EMINI FUT MAR19	-4,06

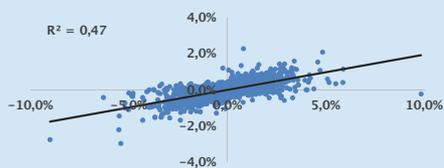
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

# Anthilia 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

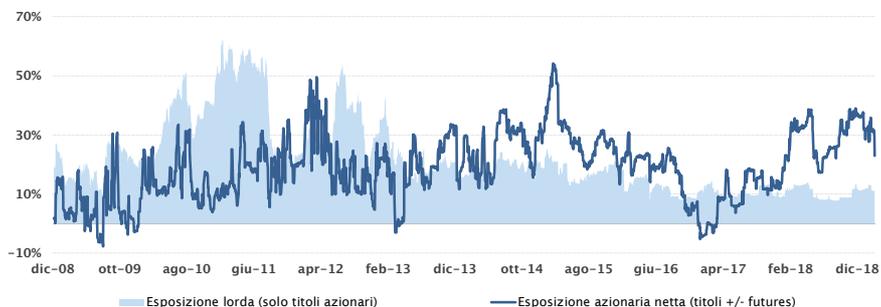
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

Azioni	19,09%
Duration	12,59%
Obblig. Breve	40,73%
Liquidità	8,54%
Materie Prime	4,41%

## Esposizione azionaria

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

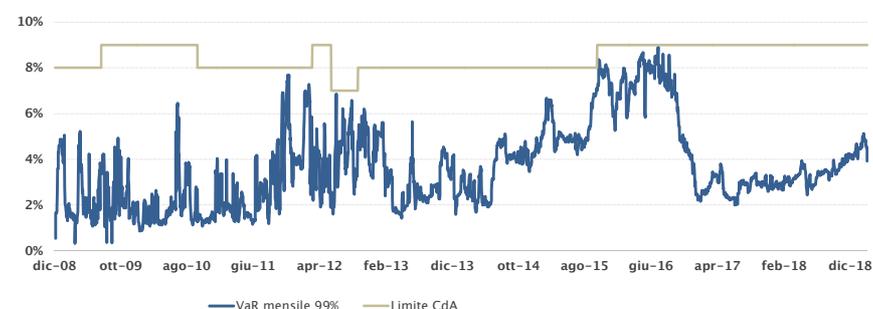


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



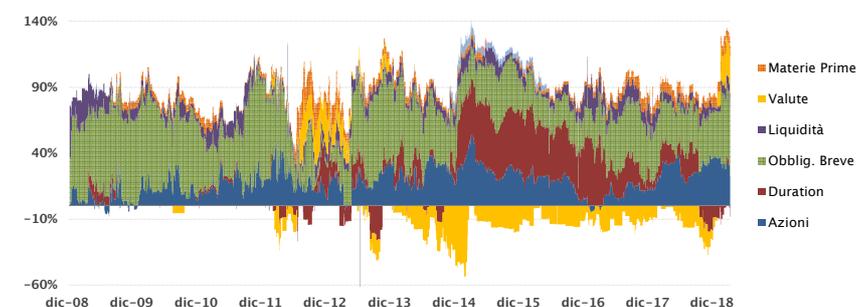
## Analisi del rischio

### 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.