

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 30 aprile 2021

www.anthilia.it



### Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	14,7
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
	€ 250.000
	classe A
	classe B

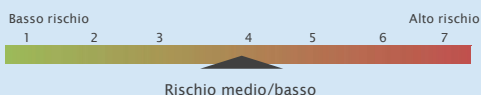
AUM SGR (Mln €) 812,0243174

### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	92,77
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	1,10
Industrial Transportation	1,02

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	6,27
BRITAIN	1,74
GERMANY	1,10
FINLAND	0,97

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,59
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	87,9
CHF	0,0
GBP	6,3
USD	5,4
JPY	0,4

### 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	-0,38	+0,91	-1,07	+0,50	+0,01	-0,74	+0,75	+0,70	+0,57	+1,42	+7,82
2020	-1,75	-0,69	-4,00	-1,36	+1,21	+0,82	+1,91	-0,39	-0,52	-0,22	-0,37	+0,76	-4,63
2021	-0,09	+0,01	+1,21	-0,08									+1,06

### Analisi della performance

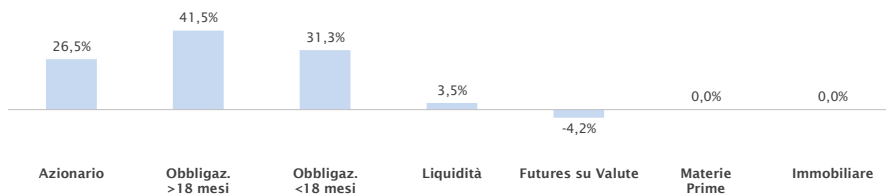
Rendimento da inizio anno	+1,06%	Volatilità annualizzata	5,75%
Rendimento dal lancio	+4,24%	VaR mensile 99%	5,40%
Sharpe ratio	0,05	Massimo drawdown	-18,34%
Alpha	-0,81%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

### Commento alla gestione

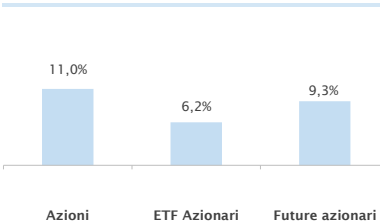
Il mese di Aprile è stato caratterizzato da sentiment positivo sui mercati azionari. Buona performance in particolare a Wall Street, dove la concomitanza di progresso nella campagna vaccinale, impatto dello stimolo fiscale e trimestrali di qualità molto buona ha alimentato un rialzo superiore al 5%. Positive ma meno brillanti le performance degli indici europei, che sono stati frenati dal ritardo sulla somministrazione dei vaccini e anche dal rimbalzo dell'€, tornato sui massimi di periodo vs \$. Negativa la performance di Tokyo, penalizzata da un ciclo più debole e un forte ritardo nell'immunizzazione della popolazione. Meglio gli indici dell'aria asiatica ed emergente, con l'eccezione dell'azionario cinese quotato a Hong Kong. Il mercato dei cambi ha visto il Dollaro cedere terreno sui principali cross, penalizzato dall'impatto dello stimolo fiscale sui flussi commerciali, e dall'atteggiamento molto prudente della FED. Sul fronte rendimenti, ad una prima parte di Aprile di calo generalizzato è seguito un rimbalzo negli ultimi giorni del mese, in reazione ad una brusca accelerazione delle commodities, e a ulteriori segnali di pressioni sui prezzi nei relativi sottoindici delle survey di attività economica. Blue ha inizialmente abbassato moderatamente il peso di azionario, liquidando la posizione su S&P 500 e riducendo azionario europeo ed emergente. Successivamente l'esposizione è stata ripristinata, aprendo una posizione lunga su banche europee e su titoli del settore energy. Invariata la posizione su bonds mentre è stata liquidata la posizione in metalli industriali.

Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE 250 INDEX FU JUN 21	3,84
NIKKEI 225 (CME) Jun21	3,26
EURO STOXX BANK FUT JUN 21	2,15
STMICROELECTRONICS NV	1,32
LEONARDO - FINMECCANICA SPA	1,13
DEUTSCHE BANK-RG	1,10
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	1,06
ENI SPA	1,04
CNH INDUSTRIAL NV	1,02
AZIMUT HOLDING SPA	1,00
WEBUILD	0,98
NOKIA OYJ	0,97

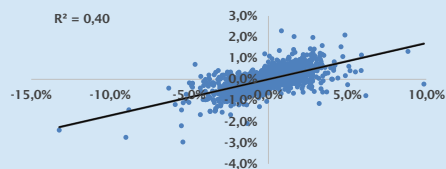
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

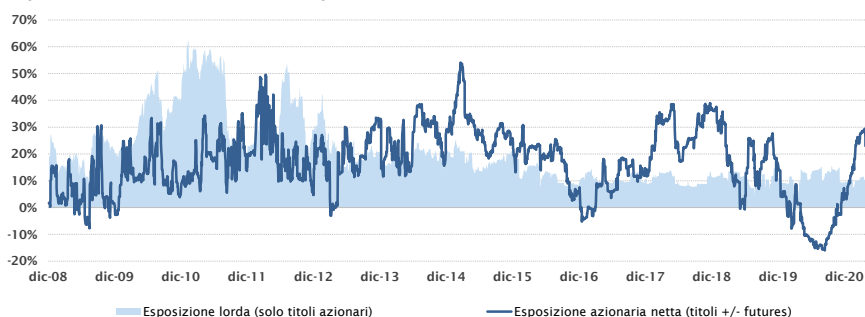
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

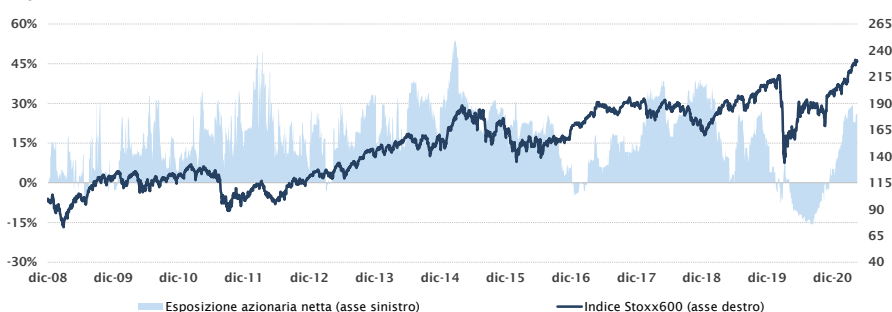
Azioni	16,93%
Duration	14,03%
Obblig. Breve	40,31%
Liquidità	8,64%
Materie Prime	5,15%

## Esposizione azionaria

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

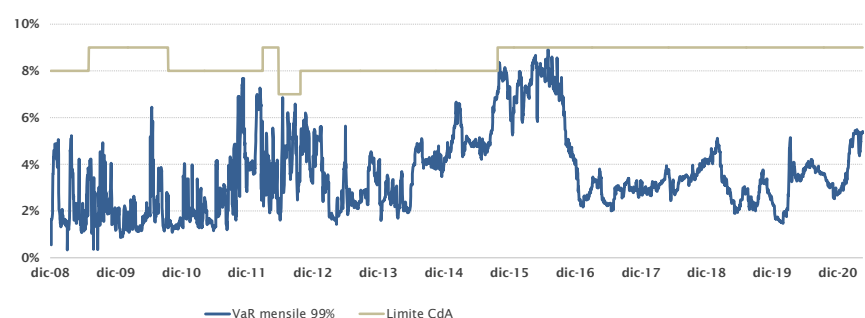


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



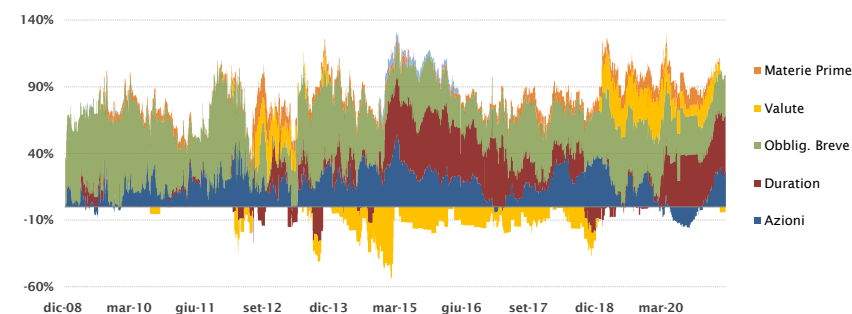
## Analisi del rischio

### 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.