

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 agosto 2021

www.anthilia.it



NAV dal lancio



Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,01	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	-	-	-	-	+3,43

Analisi della performance

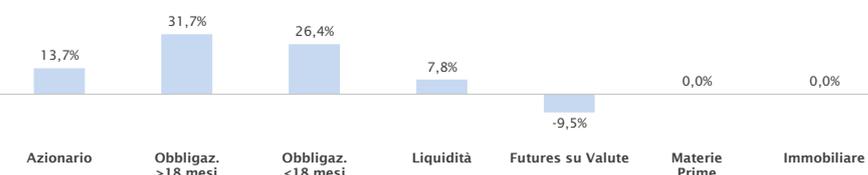
Rendimento da inizio anno	+3,43%	Volatilità annualizzata	5,62%
Rendimento dal lancio	+13,07%	VaR mensile 99%	3,56%
Sharpe ratio	0,16	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,24%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,17	Correlazione col mercato	0,63

Commento alla gestione

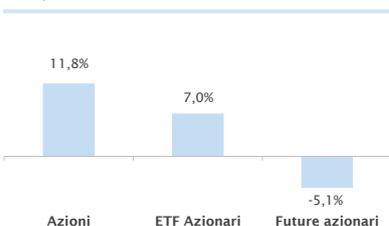
Il mese di agosto ha visto ancora rialzi sui mercati azionari globali. In US è stato un mese di record a ripetizione, con gli indici supportati da un earning season che per la quarta volta di seguito ha visto le aziende battere le stime di margini in doppia cifra. Il lieve deterioramento dei dati macro, favorito dal diffondersi della variante Delta del Covid, ha indotto la Fed a temperare un po' la proattività espressa nel FOMC di luglio, circostanza che è risultata di ulteriore supporto al sentiment. Meno brillante, ma comunque positiva, la performance delle borse europee, penalizzate dalla maggiore presenza di ciclici e banche. I primi hanno sofferto l'impatto sul business della salita dei casi Covid, mentre le seconde hanno visto un parziale freno nel permanere dei tassi su livelli bassi, ottenendo sollievo nella parte finale del mese. I mercati azionari asiatici hanno stentato di più. A gravare principalmente sono stati il rallentamento cinese e l'impatto sulle azioni del drago delle attività di regolamentazione dei settori tech e dei colossi privati. Meglio gli altri emergenti, favorito dal moderato recedere dei timori di una riduzione anticipata degli acquisti FED. Moderati i movimenti sui cambi, con il calo del dollaro parzialmente corretto nella parte finale del mese. Debole lo Yen, mentre nella parte finale del mese Dollaro Neozelandese e Australiano si sono avvantaggiati dell'inasprimento delle stance monetarie delle rispettive banche centrali. Sul fronte obbligazionario i rendimenti sono moderatamente saliti in US e hanno prodotto un rialzo più significativo in Eurozona, grazie ai buoni dati macro e alle aspettative di riduzione del ritmo di acquisti dell'ECB. Per concludere con le commodities, il rally si è preso una pausa ad agosto, pur senza correggere in maniera significativa. Blue ha ridotto il peso di azionario, portandolo a circa il 15%. È stato aumentato il corto USA ed è stato ridotto e successivamente ripristinato nella size originale il lungo Italia contro Eurostoxx. È stata poi aumentata e poi successivamente ridotta l'esposizione ai Goldminers. Sul fronte cambi è stato ridotto il peso di dollaro e ripristinato un lungo sterlina. Riguardo i tassi è stato ridotto il corto treasuries e il lungo BTP sul long end.

Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE/MIB FUT SEP21	19,88
DAX INDEX FUTURE JUN 21	6,07
FTSE 250 INDEX FU SEP 21	4,71
NIKKEI 225 (CME) SEP21	3,58
EURO STOXX BANK FUT SEP 21	2,20
DBX CSI 300	2,05
BARRICK GOLD CRP	1,92
STMICROELECTRONICS NV	1,74
NOKIA OYJ	1,46
WEBUILD	1,39
S&P500 EMINI FUT SEP21	-11,69
EURO STOXX 50 SEP21	-29,83

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 €)	13,1
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiano
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities 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

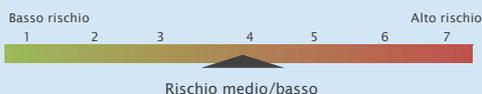
AUM SGR (Mln €) 905.4749807

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	101,40
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. 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	1,12

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	7,34
FINLAND	1,46
GERMANY	1,12

Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,54
---------------------------	------

Esposizione valutaria

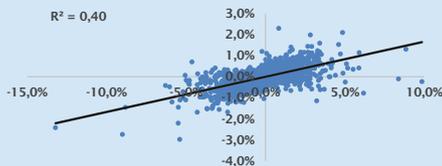
Valuta	Peso (%)
EUR	81,5
CHF	0,0
GBP	7,5
USD	10,5
JPY	0,5

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	17,03%
Duration	14,73%
Obblig. Breve	39,89%
Liquidità	8,60%
Materie Prime	5,01%

Esposizione azionaria

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

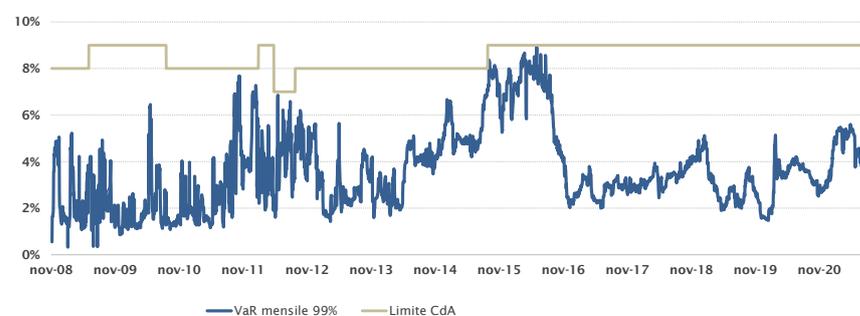


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



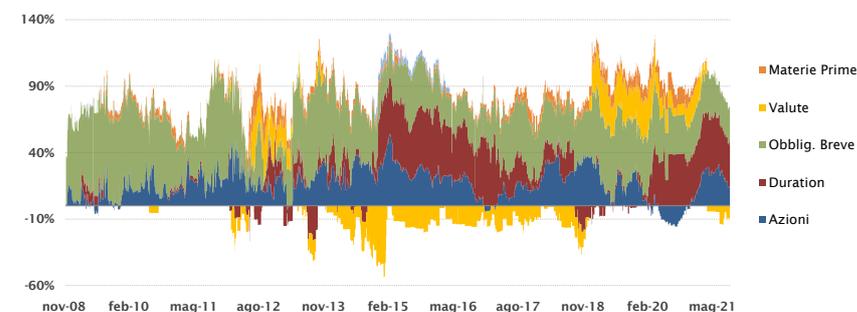
Analisi del rischio

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.