

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 29 luglio 2022

www.anthilia.it



### Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mn €)	17,8
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

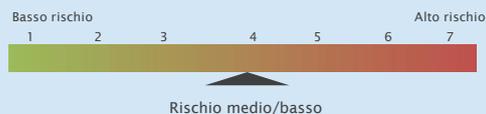
AIM SGR (M) € 1070,596656

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	100,78
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 Engineering	0,67

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	2,41
UNITED STATES	2,20
FINLAND	1,06
GERMANY	1,01

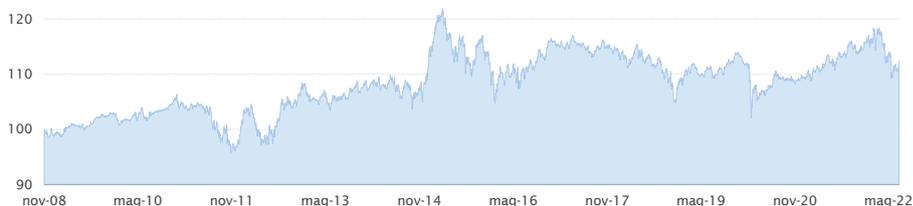
### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,10
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	93,6
CHF	0,1
GBP	2,2
USD	3,8
JPY	0,3

### 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	-	-	-	-	-	-1,90

### Analisi della performance

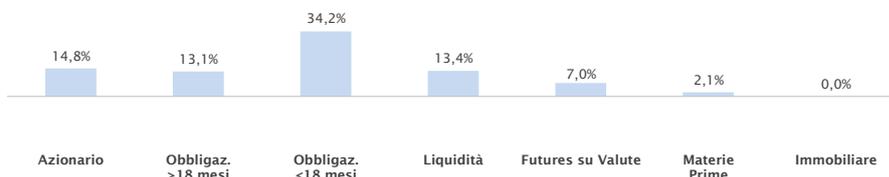
Rendimento da inizio anno	-1,90%	Volatilità annualizzata	5,69%
Rendimento dal lancio	+12,38%	VaR mensile 99%	4,49%
Sharpe ratio	0,14	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,07%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,60

### Commento alla gestione

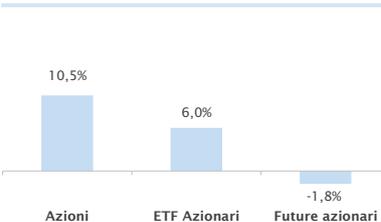
Il mese di luglio ha visto un progressivo recupero dei mercati azionari occidentali, con Wall Street, e in particolare il settore tecnologico, a guidare il movimento. Tra i motivi principali di questo rimbalzo il parziale rientro delle aspettative di inflazione, favorito da un significativo calo delle commodities, e una riduzione dei colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento, circostanze che hanno prodotto un rientro delle aspettative di rialzo dei tassi da parte delle principali banche centrali. Anche un inizio di earning season migliore delle attese, sia in US che in Eurozona, ha aiutato i corsi nella seconda metà di luglio. Il movimento è stato supportato, in particolare sull'azionario Eurozona, da un posizionamento assai difensivo degli investitori, che ha prodotto robuste ricoperture negli ultimi giorni del mese. Viceversa, il deterioramento delle aspettative di crescita ha frenato i settori più ciclici come le banche, le risorse naturali e l'energy. In questo contesto, il dollaro ha continuato ad apprezzarsi, beneficiando del suo status di "safe heaven". Verso la seconda parte del mese però il movimento di rialzo si è attenuato a causa del progressivo peggioramento dei dati macro anche negli USA. Sul fronte tassi, i rendimenti hanno registrato robusti cali nel corso del mese, con la tendenza delle curve ad appiattirsi, a scontare un rientro dell'inflazione e banche centrali più caute nel medio periodo. Infatti, il 10 anni treasury ha chiuso il mese con un calo del rendimento di 30 bps, a 2,7% e il Bund tedesco ha registrato un calo ancora superiore, con -40 bps a 0,9%. Decisa correzione del comparto commodities, ad eccezione del Gas, che in particolare in Europa, a causa degli sviluppi specifici legati alla quota fornita dalla Russia, ha continuato a salire di prezzo. In questo contesto, Anthilia Blue ha ulteriormente ridotto il peso di azionario, liquidando le posizioni in clean energy, in banche europee, e alcune single stocks. Sono state messe in piedi posizioni lunghe di tech europeo contro auto, e healthcare contro banche. Permane l'impostazione di portafoglio lunga USA contro Eurostoxx, Dax e FTSE Mib. È stato incrementato il lungo USA tech e il lungo Cina. Riguardo i cambi, il peso di dollaro è stato portato a 6%. Sul fronte tassi, sono state implementate posizioni lunghe di 30 anni Treasury e Bund, e sono state coperte le posizioni in BTP tramite future. Invariata la posizione in commodity agricolo.

Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
S&P500 EMINI FUT SEP 22	15,68
NASDAQ 100 E-MINI SEP 22	8,40
EURO STOXX TECH SEP 22	3,15
EURO STOXX HEALTH SEP 22	2,14
MICROSOFT CORP	1,14
NOKIA OYJ	1,06
PAYPAL HOLDINGS INC	1,06
SAP SE	1,01
ARCELORMITTAL	0,65
EURO STOXX BANK SEP 22	-2,20

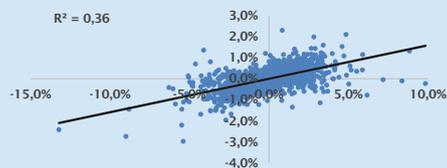
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

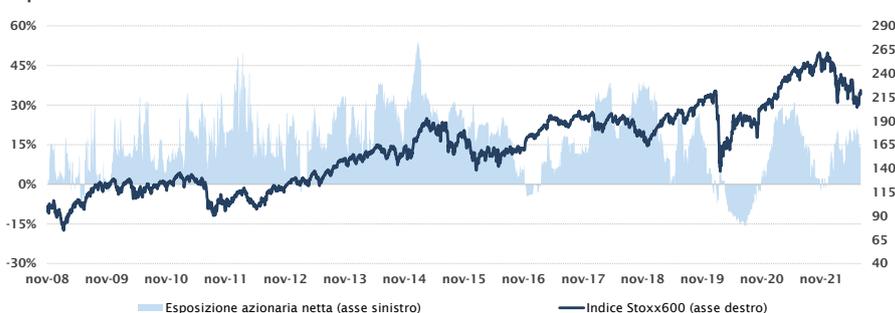
Azioni	16,61%
Duration	15,46%
Obblig. Breve	39,58%
Liquidità	8,86%
Materie Prime	4,87%

## Esposizione azionaria

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

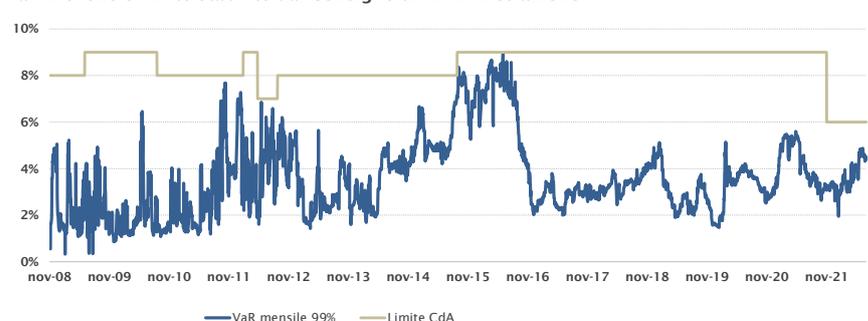


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



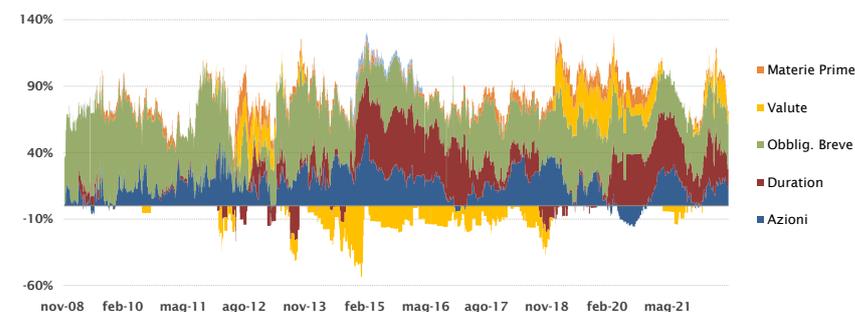
## Analisi del rischio

### 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.