

# Anthilia Capital Partners SGR

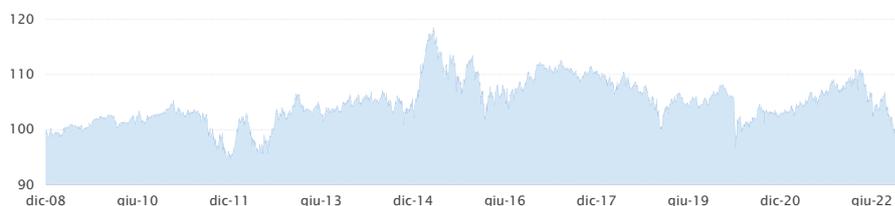


## Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 30 novembre 2022

www.anthilia.it

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008													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	-0,90	+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	+1,77	-0,58	+0,65	+0,14	+1,12	+0,50	-1,25	+0,77	+4,22
2022	+1,33	-0,02	+1,28	-2,10	-1,16	-2,95	+1,49	-0,25	-3,02	-1,68	-1,18		-8,08

### Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	17,6
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiano
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
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

ANM SGR (MIFID)

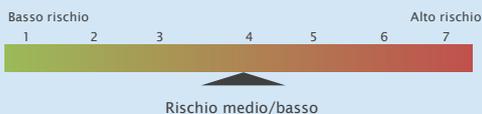
1070,70661

### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	87,94
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. 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 (%)
Software and Computer Services	2,15
Industrial Support Services	1,81
Banks	1,16

### Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
GERMANY	2,33
UNITED STATES	1,94
ITALY	1,82
FINLAND	0,96

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-0,45
---------------------------	-------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	88,5
CHF	0,1
GBP	-4,4
USD	15,5
JPY	0,3

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-8,08%	Volatilità annualizzata	5,84%
Rendimento dal lancio	-1,19%	VaR mensile 99%	4,78%
Sharpe ratio	-0,01	Massimo drawdown	-18,34%
Alpha	-1,03%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,59

### Commento alla gestione

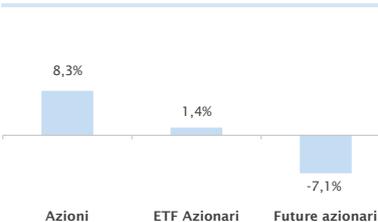
Nel corso del mese di Novembre il recupero dei mercati azionari iniziato in autunno è continuato. Il movimento è stato guidato dalle borse europee, che mettono a segno guadagni tra i 7 e i 9 punti percentuali. Tra i motivi principali di questa forza possiamo annoverare una crescita più resiliente di quanto le survey di attività economica lasciarono intendere, un earning season che ha mostrato una sostanziale tenuta dei margini e dei profitti, e una generale attenuazione delle pressioni inflazionistiche globali, che ha indotto il consenso ad attendersi un rallentamento del ritmo dei rialzi dei tassi da parte delle principali banche centrali. Infine segnali di allentamento delle misure di contenimento del Covid in Cina, e una stabilizzazione dei rischi geopolitici hanno ulteriormente supportato il sentiment, insieme con un inizio invernale mite che ha aiutato a contenere i costi energetici. Meno robusta, ancorché positiva, la performance dell'azionario USA, che ha visto gli effetti di un earning season meno brillante, dati macro in lieve deterioramento, e si è giovata meno del quadro cinese sul covid, e del calo dei costi energetici. Molto buona, per contro, la performance di Asia ed Emergenti, che si è avvantaggiata del recupero delle prospettive di crescita dell'economia cinese e del violento rimbalzo del relativo azionario. Riguardo l'obbligazionario, i rendimenti sono generalmente calati, a scontare principalmente un'inflazione in rientro, e un rallentamento dei rialzi da parte delle banche centrali. Le curve dei tassi hanno accentuato la tendenza ad invertirsi. Sul fronte cambi, il parziale rientro delle aspettative sui tassi e il recupero del sentiment hanno causato un arretramento del dollaro, sui principali cross dei paesi industrializzati ed emergenti. L'€ si è riportato abbondantemente sopra la parità. Relativamente alle commodities, in generale si sono un po' avvantaggiate del recupero del sentiment in particolare sulla crescita cinese. In controtendenza il petrolio che ha ceduto terreno nonostante il taglio alla produzione disposto dall'OPEC. Blue ha ridotto ulteriormente il peso di azionario, portandolo sotto il 5%. La riduzione è stata ottenuta vendendo parte dell'esposizione alla Cina, aumentando il sottopeso di Italia. È stato inserito un trade corto oil & gas. Permane la posizione lunga USA e Nasdaq contro Eurostoxx 50, Dax e FTSE Mib. Sul fronte cambi si è nuovamente aumentato il peso di Dollaro. Riguardo le obbligazioni si è fatto trading su BTP future, Bund Future e Treasury 30 anni. Invariata la posizione in commodities.

Giuseppe Sersale

### Composizione del portafoglio



### Composizione azionaria



### Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
ENI SPA	0,97
NEXI SPA	0,85
SAP SE	1,17
NOKIA OYJ	0,96
DEUTSCHE BANK-RG	1,16
CER 310830 WEBUILD S.P.A.	0,00
ALIBABA GRP-ADR	0,52
ARCELORMITTAL	0,74

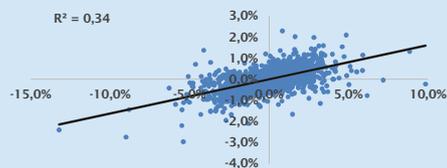
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

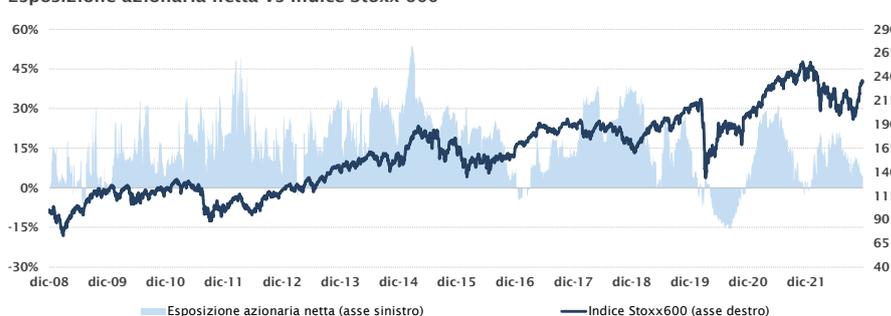
Azioni	16,49%
Duration	15,45%
Obblig. Breve	39,77%
Liquidità	8,94%
Materie Prime	4,86%

## Esposizione azionaria

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

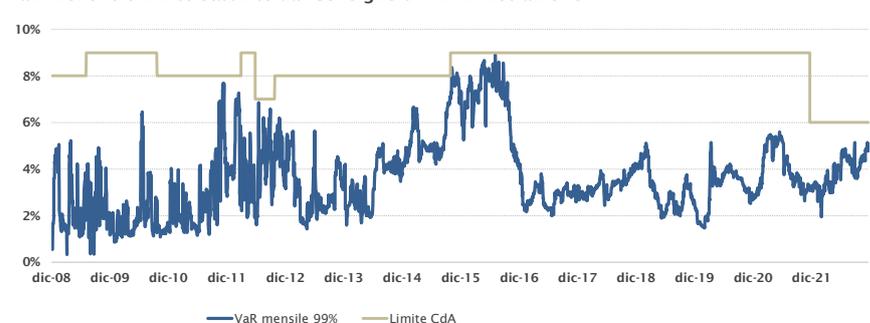


### Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



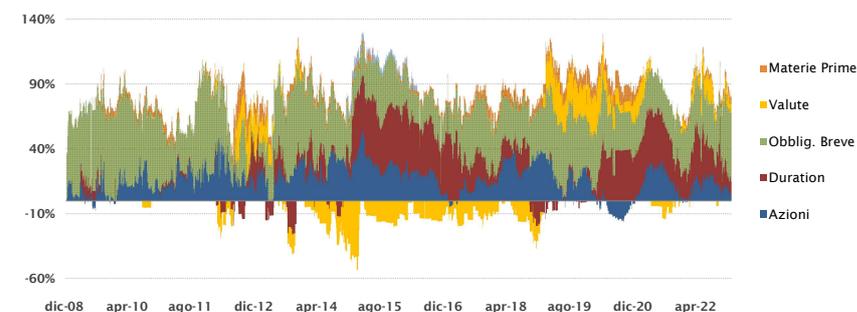
## Analisi del rischio

### 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.