

2021

Anthilia
Capital Partners
SGR

Anthilia Blue
Global Macro



Anthilia sgr

PMI  INNOVATIVA



Caratteristiche



Asset Allocation



Timing



Risultati e Team di gestione



Global Macro opportunistico a volatilità controllata

Profilo rendimento/rischio

- target di volatilità: 5% - 8%
- rendimento atteso annuo: Cash + 400bps

Perimetro di investimento:

- 7 asset class
- Outright e long-short
- Approccio globale

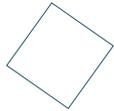
Caratteristiche:

- Correlazione limitata al rischio mercato
- Bassa concentrazione e monitoraggio del VaR
- Fonti del valore: asset allocation + timing





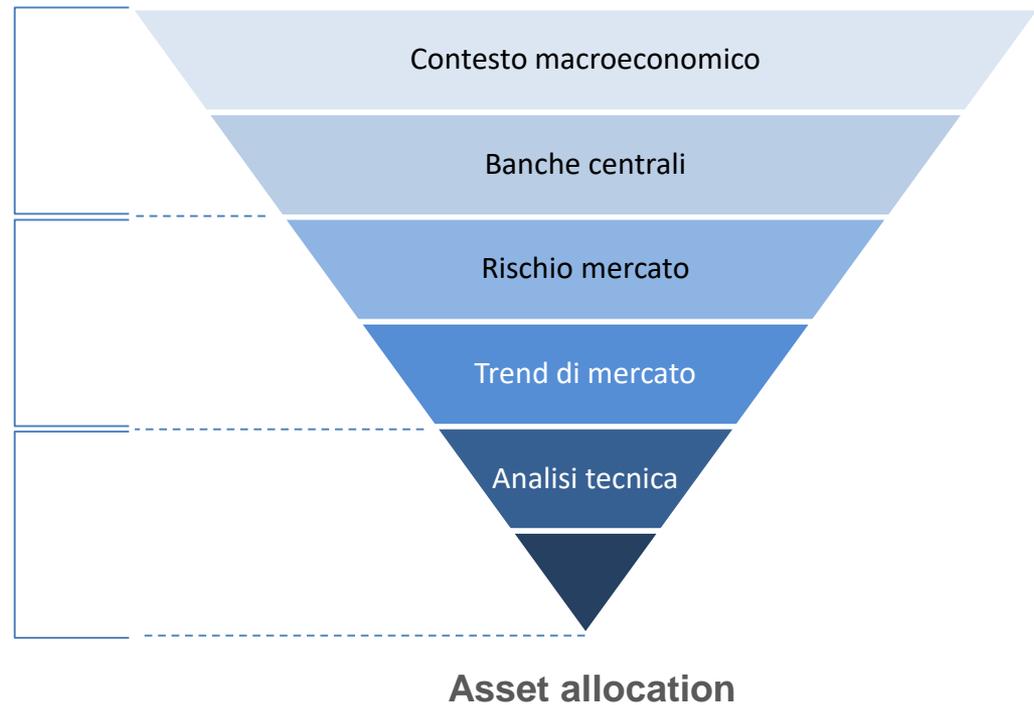
Processo di investimento



- Variabili macroeconomiche
- Politica monetaria banche centrali
- Rischio geo-politico

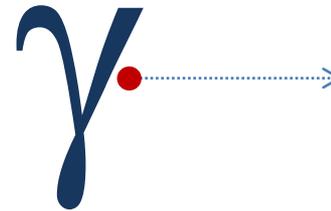
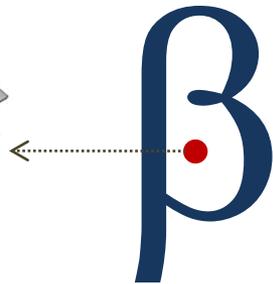
- Volatilità premi al rischio
- Trend e nicchie di valore
- Spreads e rischio credito

- Monitoraggio del VaR
- Analisi contributi al rischio
- Scelta pesi per asset class





Fonti del valore



Costruzione del
portafoglio di
riferimento

Timing per ribilanciamento
portafoglio e trading



Caratteristiche



Asset Allocation



Timing



Risultati e Team di gestione



$$\beta + \gamma$$



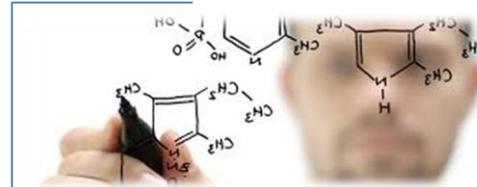
Prima fonte di valore: allocazione di portafoglio

Fattori

- Visione macro
- Banche centrali
- Curve dei tassi
- Situazione geopolitica
- Premi al rischio

β

Dove investire



Stima premi al rischio

Selezione asset class



Quanto investire

Dimensione posizione

Timing



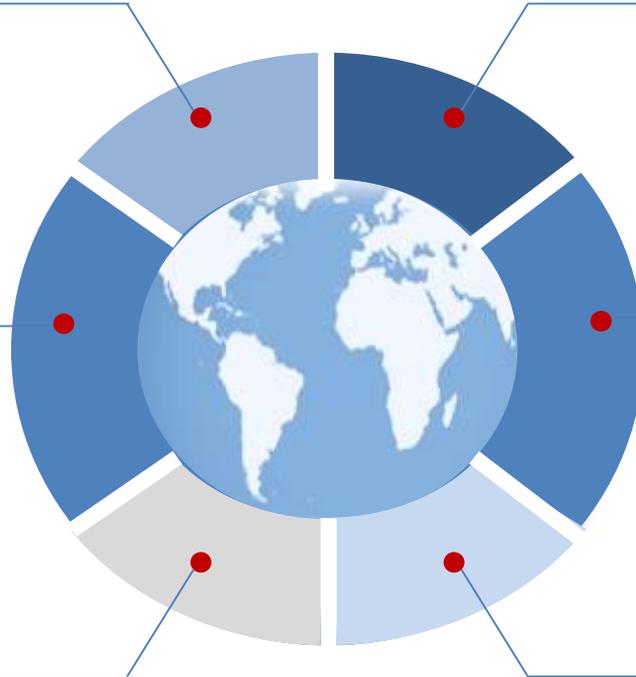


Prospettiva globale: perimetro di investimento

Azionario



Anthilia Blue



Obbligazionario



Volatilità



Valute



Materie prime



Immobiliare

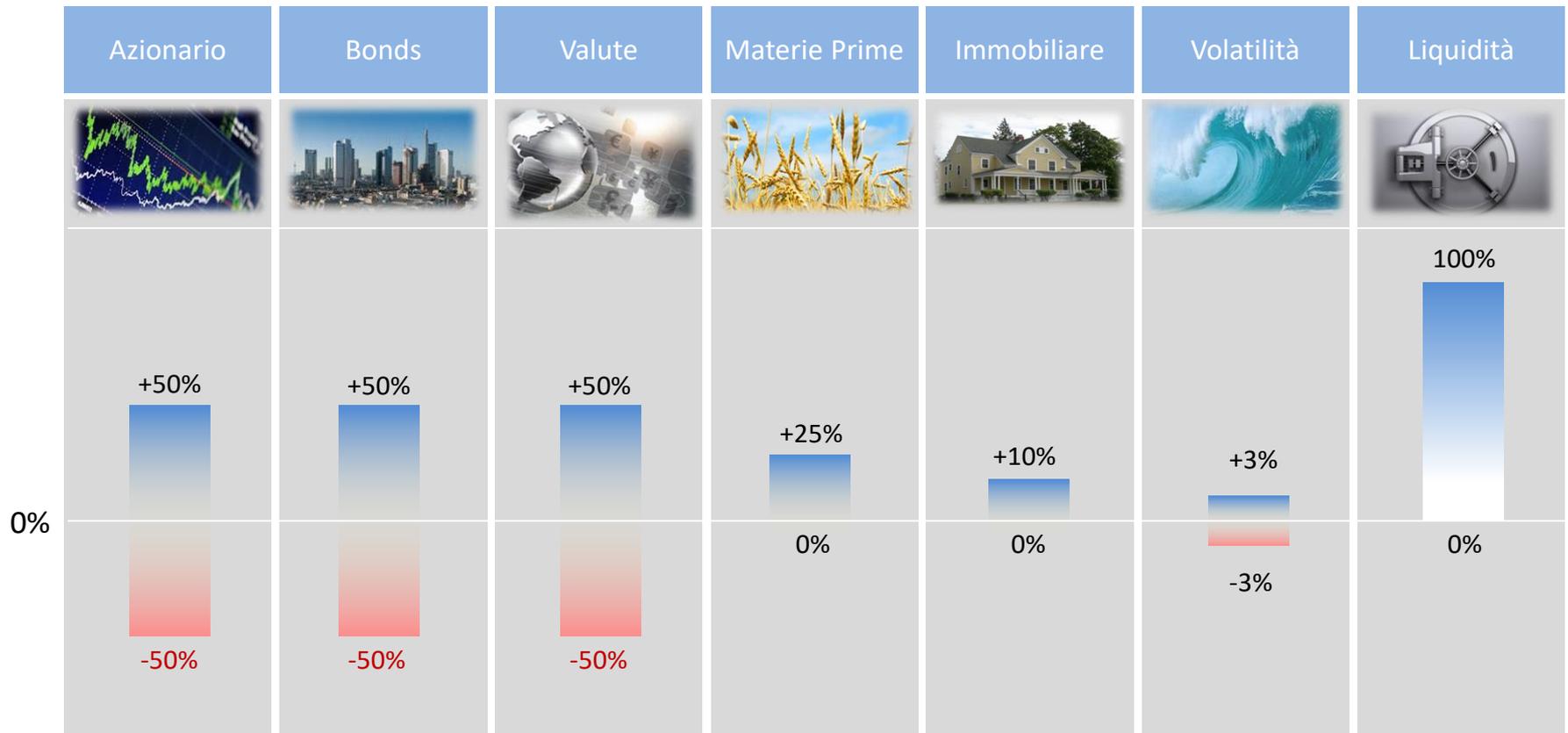




$$\beta + \gamma$$



Esposizione per asset class





Strumenti utilizzati

Azionario	Obbligazionario	Valute
<ul style="list-style-type: none">▪ Futures su azionario paese▪ Futures settoriali▪ ETF tematici▪ Azioni	<ul style="list-style-type: none">▪ Futures su titoli governativi▪ Corporate / Governativi▪ Obbligazioni Convertibili▪ Mercato monetario	<ul style="list-style-type: none">▪ Futures su valute▪ Valute fisiche▪ Forward
Materie Prime	Immobiliare	Volatilità
<ul style="list-style-type: none">▪ ETF metalli preziosi▪ ETC metalli▪ ETC materie prime agricole▪ ETC materie prime energetiche	<ul style="list-style-type: none">▪ Real Estate Investment Trust▪ ETF su immobiliare globale▪ ETF su immobiliare area geografica (US, Europa, Asia)	<ul style="list-style-type: none">▪ Futures su volatilità delle opzioni (S&P500)▪ Futures su volatilità Europea (Vstoxx)▪ Futures su volatilità del DaX (Vdax)



Caratteristiche



Asset Allocation



Timing



Risultati e Team di gestione



Seconda fonte del valore: "timing"

Timing

- Supporti
- Resistenze
- Patterns
- Figure tecniche
- Triggers

γ

Quando comprare / vendere



Analisi dei prezzi di entrata ed uscita
sugli indici

Ribilanciamento del portafoglio

Trading



Orizzonte
temporale "breve"



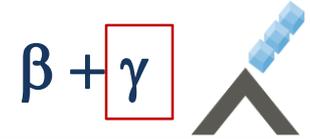


Trading su azionario: doppio minimo su Nasdaq

Trading su indice Nasdaq



- Stabilizzazione dati macro e attese di “easing” straordinario della FED
- Il Nasdaq segna un doppio minimo tra Giugno e Luglio
- Rally estivo dell’indice sino a Settembre
- Ad ottobre si materializza un “engulfing pattern” con testa e spalle ribassista



Trading su valute: rottura del canale ribassista dell'Eurodollaro

Trading su Eurodollaro



- Discorso di Draghi a Londra, meeting ECB del 2 agosto e varo dell'OMT
- L'Euro rompe al rialzo accelerando dopo la rottura di una "trend-line" ribassista di medio periodo



Caratteristiche



Asset Allocation



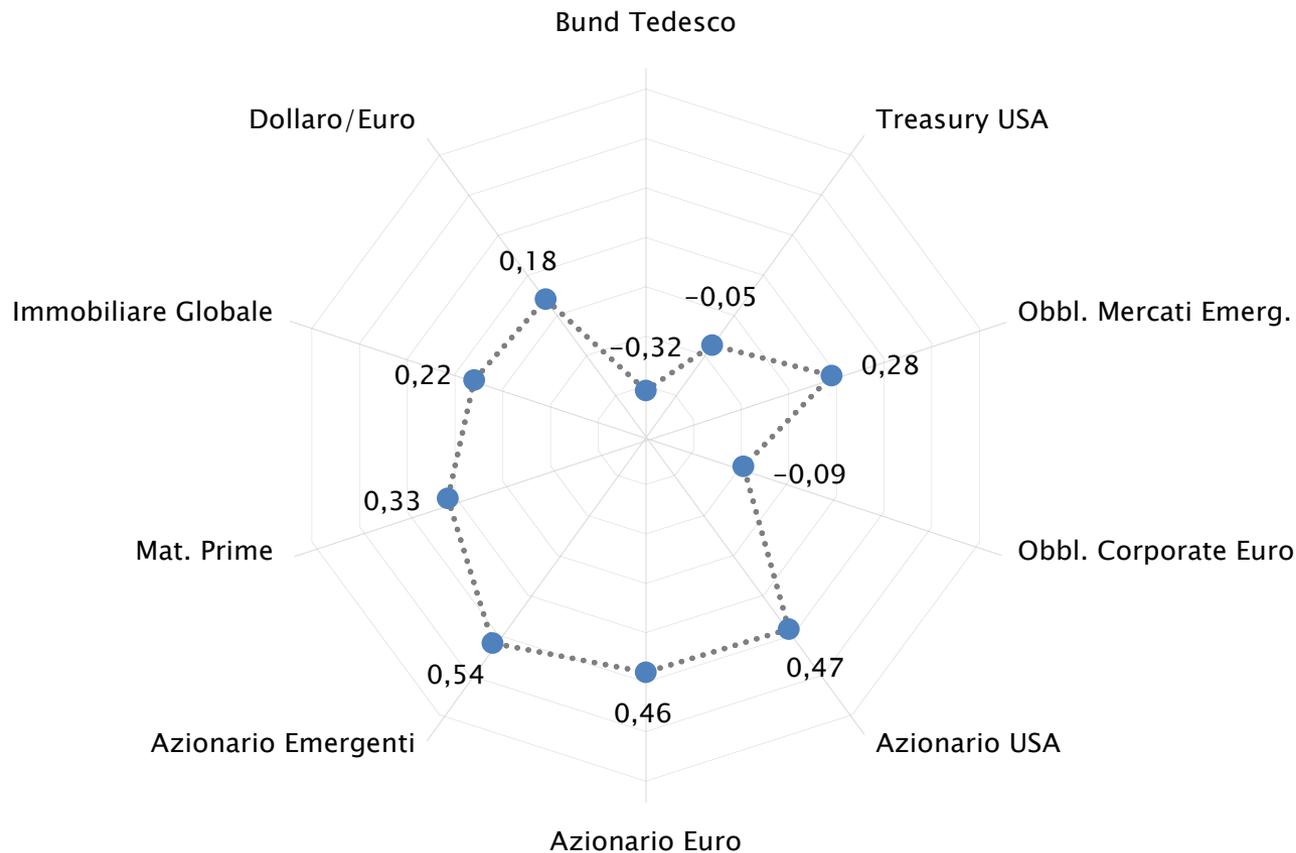
Timing



Risultati e Team di gestione



Correlazione vs mercati (3y)



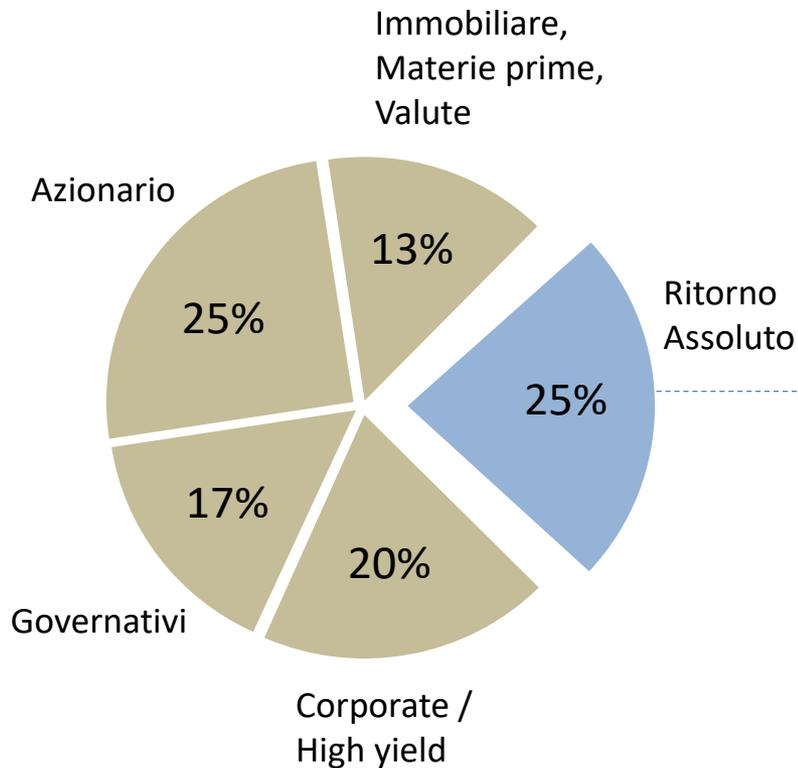
LEGENDA

- +1** Correlazione positiva massima
- 0** Assenza di correlazione
- 1** Correlazione inversa massima



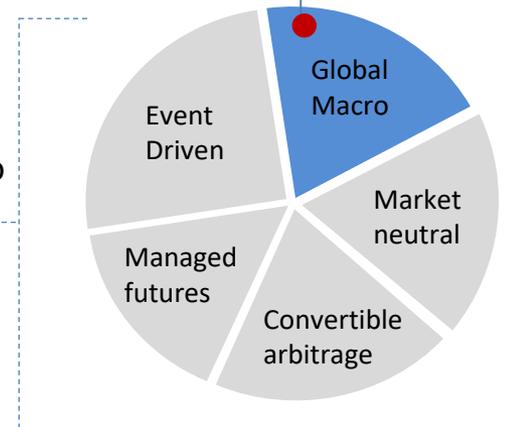
Anthilia Blue in un portafoglio diversificato

Portafoglio di riferimento



Anthilia Blue

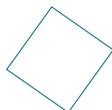
- Portafoglio molto liquido
- Rigido controllo del rischio
- Ampia diversificazione
- Team con competenze integrate
- Rischio mercato contenuto



Strategie alternative
bassa correlazione col rischio mercato



Fund Manager: Giuseppe Sersale



Giuseppe Sersale è gestore di Anthilia Blue e strategist di Anthilia Capital Partners. Laureato in Economia e Commercio all'Università di Pavia, con tesi sperimentale in matematica finanziaria, vanta 10 anni di esperienza come fund manager e 5 come fixed income broker in primarie realtà dell'investment banking. Tra il 1992 e il 1997 ricopre vari incarichi in Banca Commerciale Italiana.

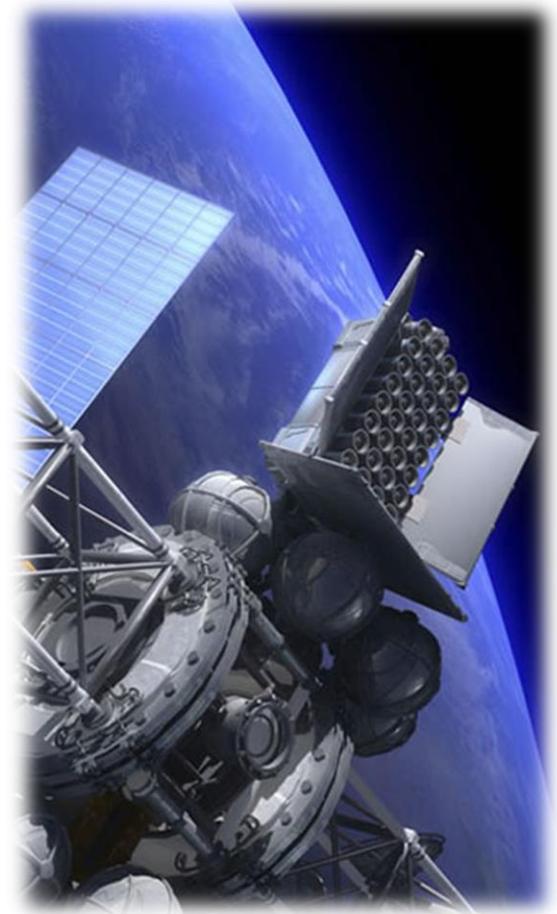
Nel 1998 entra nell'asset manager del gruppo, nel team di gestione dei fondi monetari.

Nel 2001 in Nextra Investment Management è responsabile del comparto fixed income dei fondi flessibili, e successivamente responsabile di credito e strutturati di tasso nel team mandati istituzionali. Nel 2007 è in BNP Paribas con l'incarico di sales di bond governativi, covered bond e derivati di tasso. Nel 2010 passa a Citigroup Corp con il medesimo incarico. Da 4 anni con regolarità autore di Lampi di Colore, newsletter quotidiana di commento ai mercati finanziari



Perché Anthilia Blue

- “Diversificatore” di portafoglio, correlazione contenuta al mercato azionario
- Ampio perimetro di investimento, approccio opportunistico
- Team di gestione con più di quarant’anni di esperienza aggregata
- Sharpe ratio interessante nei 24 mesi, anche rispetto agli indici di categoria
- Controllo del rischio rigoroso, utilizzo di VaR montecarlo e strategie di hedging dinamiche
- Asset liquidi, “look-through” di portafoglio disponibile





Scheda prodotto

Codici ISIN e Bloomberg	Classe A (retail) : LU0374937919 PLANTBA LX Classe B (istituzionale): LU0374938057 PLANTBB LX
Data di lancio	27 Novembre 2008 (classe istituzionale) – Strategia Global Macro da gennaio 2012
Tipologia di prodotto	Global Macro Risk – Based / UCITS V
Orizzonte temporale d'investimento	3 anni
Focus Geo/Settoriale	Globale/ No focus settoriale
Stile di investimento	Total return
Attività di Copertura	Esclusivamente futures quotati
Frequenza del NAV	Giornaliera
Limiti di investimento	Strumenti di liquidità, titoli governativi e corporate: max 100% Titoli azionari e obbligazionari convertibili: max 100% Strumenti finanziari derivati: max 100% Materie prime: max 40% ETF e fondi di terzi: max 10%
Struttura commissionale	Commissione di gestione: Classe A – per la clientela private – 1.45% Classe B – per la clientela istituzionale – 0.95% Commissioni di performance: 20% con high watermark assoluto
Investimento minimo	Classe A – per la clientela private – Nessuno Classe B – per la clientela istituzionale – Euro 250,000

Dove siamo

Milano



Corso di Porta Romana, 68
20121 Milano

Tel 02 97386 101

Roma



Via Antonio Bertoloni, 55
00197 Roma

Tel 06 45496 450

Bologna



Via Guerrazzi, 28/3
40125 Bologna

Tel 02 97386 113

Daniele Colantonio, Partner
Marketing & Sviluppo prodotti
tel 02 97386 101

d.colantonio@anthilia.it

Sito Società
www.anthilia.it

Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari.

Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti.

Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.

Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.
