

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetarium Sicav Fondo Absolute Return

Anthilia White ha incorporato il comparto  
Plurima Low Volatility il 21 ottobre 2011

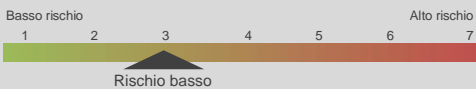
### Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou	
AUM comparto (Mn €)	117,6	
Valuta di riferimento	Euro €	
Frequenza del NAV	Quotidiana	
Tipo di OICR	UCITS V SICAV	
Domicilio	Lussemburgo	
Depositaria	RBC Investor Services	
Revisore	EY	
Management fee (%) A	1,00	
Management fee (%) B	0,65	
Management fee (%) C	0,40	
Performance fee (%)	20 (High Watermark perpetuo)	
Investimento minimo	nessuno	classe A
	€ 250.000	classe B
	€ 5.000.000	classe C

### Classe C (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	127,40
Data di lancio	28 gennaio 2008
ISIN code	LU0599024741
Bloomberg ticker	PLANWTD 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 a ritorno assoluto, con volatilità massima del 3%.

Il fondo persegue i suoi obiettivi attraverso un asset allocation basata sulla massima diversificazione: il portafoglio è costruito ricercando titoli con i migliori premi al rischio derivanti dagli scostamenti dei prezzi di mercato rispetto al loro fair value, nelle varie asset class su cui il fondo investe.

Volatilità e liquidabilità sono due parametri che incidono in modo determinante sulla scelta dei titoli. Il fondo investe in obbligazioni corporate e governative, strutturate, convertibili, ABS, commodities, azioni e certificati.

L'utilizzo di OICR è possibile fino a un massimo del 10% del patrimonio. E' ammesso l'uso di derivati a scopo di copertura.

### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso (%)
Goldman Sachs	9,37
GBS (Italia) - SPV	8,60
IBRD	7,21
Credit Suisse	5,74
Citibank	5,26
Mediobanca	4,76
Unicredit	3,14
Austria	2,67

### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	9,53
AA	3,70
A	28,81
BBB	0,53
BB	1,83
B	0,61
CCC	0,00

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	-1,41
---------------------------	-------

### Esposizione valutaria

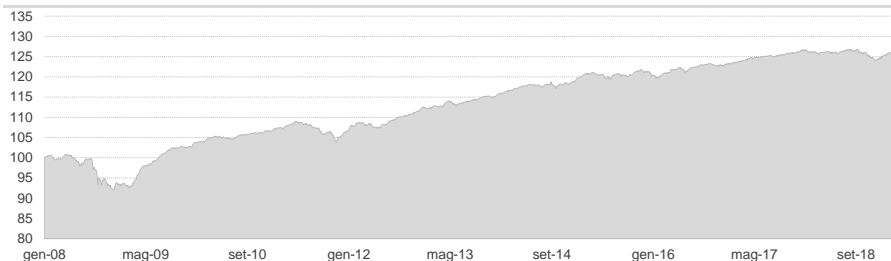
Valuta	Peso (%)
EUR	97,79
USD	-0,05
GBP	2,26

## Report Mensile 30 aprile 2019

www.anthilia.it



### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	+0,10	+0,46	-1,01	+0,84	+0,12	-1,11	-0,76	+1,05	-2,77	-3,03	-0,57	-0,47	-7,02
2009	+0,32	-0,24	+0,73	+3,26	+1,20	+1,00	+1,29	+0,96	+1,21	+0,08	-0,06	+0,12	+10,28
2010	+1,13	+0,14	+1,02	+0,29	-0,32	+0,02	-0,02	+0,78	+0,09	+0,30	+0,04	+0,38	+3,90
2011	+0,36	+0,47	+0,30	+0,50	+0,35	-0,24	-0,31	-0,65	-1,27	+0,47	-2,51	+1,92	-0,68
2012	+1,12	+1,05	+0,43	-0,29	-0,70	-0,20	+0,89	+0,98	+0,70	+0,22	+0,64	+0,50	+5,45
2013	+0,71	-0,14	+0,28	+0,55	+0,64	-0,74	+0,54	+0,18	+0,44	+0,54	+0,24	-0,05	+3,23
2014	+0,56	+0,54	+0,44	+0,45	+0,35	-0,02	+0,05	+0,11	-0,03	-0,08	+0,31	+0,23	+2,96
2015	+0,83	+0,73	+0,17	-0,07	+0,02	-0,87	+0,83	-0,04	-0,32	+0,73	+0,60	-0,28	+2,32
2016	-0,81	-0,32	+0,78	+0,71	+0,32	-0,87	+0,93	+0,25	+0,35	+0,28	-0,58	+0,06	+1,11
2017	+0,55	+0,06	+0,38	+0,47	+0,21	+0,14	+0,09	-0,09	+0,39	+0,24	+0,25	+0,07	+2,80
2018	+0,30	-0,24	-0,44	+0,30	-0,21	-0,03	+0,61	+0,17	-0,21	-0,62	-0,43	-0,96	-1,74
2019	+0,93	+0,54	+0,45	+0,85	-0,15								+2,80

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+2,80%	Correlazione col mercato	-0,05
Rendimento dal lancio	+27,40%	Alpha	1,74%
Sharpe ratio	0,91	Beta	-0,03
Volatilità annualizzata	+1,81%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,14%	Massimo drawdown	-8,72%

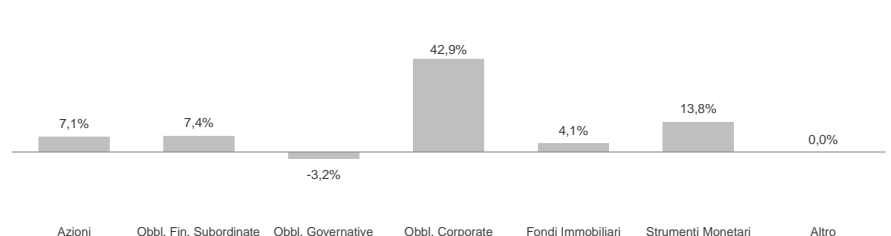
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

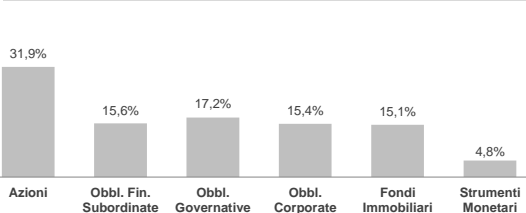
Aprile è stato un mese positivo ma soprattutto tranquillo per i mercati finanziari, probabilmente in attesa delle elezioni europee di maggio e in assenza di eventi politici importanti negli USA. Infatti le volatilità implicite delle opzioni a 1 mese su S&P e Eurostoxx sono sui minimi. Positività e tranquillità sono caratteristiche ideali per il credito e infatti anche i titoli corporate in generale e subordinati finanziari hanno presentato un altro risultato positivo. Lo scenario rimane invariato: il mercato americano, con un P/E di 19 (1), sembra caro ma sale perché gli utili aziendali e l'economia sono in crescita, ma anche quelli europei non sono proprio a buon mercato nonostante le prospettive economiche molto più incerte. In Europa preoccupa la situazione economica e politica italiana, con un governo non solo poco competente ma adesso anche occupato soprattutto con litigi tra i due partiti della coalizione. Intanto il paese è in recessione e il debito pubblico in crescita, contrariamente alle previsioni del governo di solo qualche mese fa, ma gli investitori non vendono (ancora) il debito pubblico perché è l'unico in Europa con un rendimento accettabile. A 2 anni solo i titoli italiani e greci hanno un rendimento positivo! L'andamento del fondo Anthilia White riflette la situazione descritta sopra ma ha beneficiato anche dell'andamento molto positivo dei fondi immobiliari italiani chiusi quotati a Milano. Molti di questi fondi, che trattano a sconti importanti e rappresentano circa il 4% del fondo, hanno annunciato vendite importanti di immobili a prezzi generalmente sopra le attese. Essendo vicini a scadenza, i ricavi di queste vendite saranno distribuiti come rimborsi di capitale. Come conseguenza, gli sconti sono scesi notevolmente e quindi i prezzi saliti, in molti casi oltre il 10%.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



### Contribuzione al rischio di portafoglio



### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
BTPS 1.65 04/23/20	5,70
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	4,56
GLOBSE 0 10/01/19	4,11
CREDIT SUISSE - FTSE MIB 220	3,77
ITALY 0 06/28/29	3,28
UCGM 0 05/31/23	3,17
BACRED 0 09/18/19	3,01
IBRD FLOAT 05/31/26	2,90
IBRD 1.2 10/20/26	2,63
GS 0 10/29/21	2,41

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



## Esposizione obbligazionaria

**A fianco:** esposizione obbligazionaria del comparto suddivisa per tipologia di emittente: corporate vs governativo. Eventuali titoli strutturati ed ETF obbligazionari sono ricompresi all'interno della categoria corporate.

## Correlazione

La correlazione è calcolata prendendo a riferimento i rendimenti giornalieri degli ultimi dodici mesi del comparto e quelli dell'indice obbligazionario globale: LEGATREH Index (Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged EUR).

La correlazione a 12 mesi può variare significativamente rispetto alla media storica dal lancio del prodotto in talune circostanze legate al premio al rischio del mercato.

## Dinamica della volatilità del portafoglio

La volatilità del portafoglio è ottenuta calcolando la deviazione standard dei rendimenti giornalieri moltiplicata per un fattore di annualizzazione. I rendimenti del campione sono relativi agli ultimi dodici mesi e dipendono a loro volta dalla volatilità dei mercati su cui investe il prodotto.

Il Comparto si caratterizza per una volatilità molto contenuta, paragonabile a quella di un titolo governativo a breve termine.

## Asset allocation

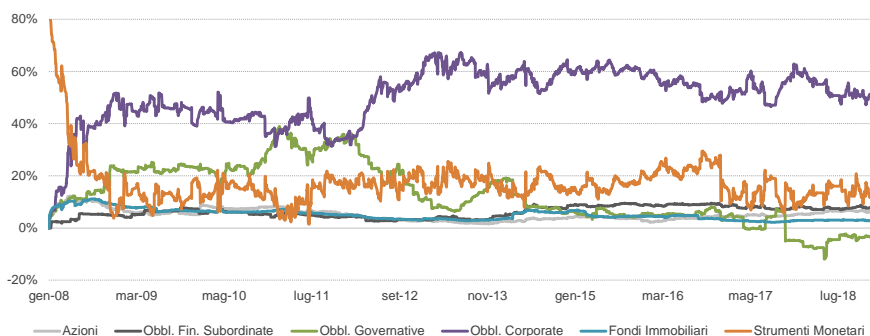
**A destra:** dinamica dello Sharpe ratio a 12 mesi

**In basso:** peso medio delle diverse componenti dell'asset allocation di portafoglio:

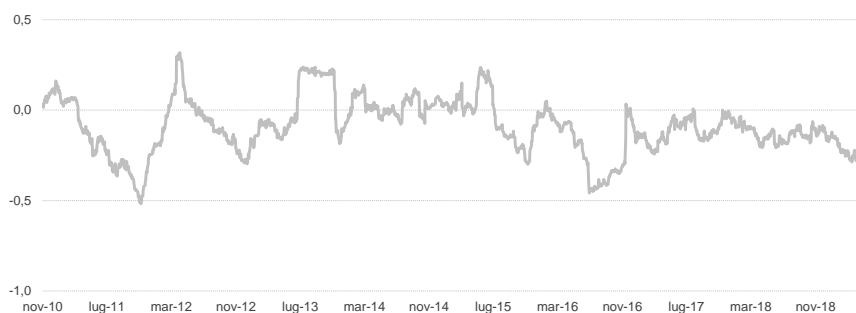
### Peso medio delle asset class dal lancio

Azioni e Convertibili	6,98%
Duration	21,75%
Obblig. Breve	40,88%
Liquidità	9,31%
Materie Prime	0,04%

## Esposizione obbligazionaria



## Correlazione con obbligazionario globale



## Volatilità storica

### Andamento della volatilità a 1 anno



## Profilo rischio - rendimento

### Andamento dello Sharpe ratio a 1 anno



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.