

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetarium Sicav Fondo Absolute Return

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

Report Mensile 28 febbraio 2020

www.anthilia.it

LIPPER 1

5 4 3 2 1



### Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	112,2
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)	128,80
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. È ammesso l'uso di derivati a scopo di copertura.

### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso (%)
Mediobanca	7,35
Goldman Sachs	7,34
HSBC	7,07
IBRD	6,20
Citibank	5,66
Austria	5,33
Credit Suisse	5,23
Société Générale	4,45

### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	4,16
AA	11,23
A	26,31
BBB	5,47
BB	2,24
B	0,69
CCC	0,00

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,81
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	98,15
USD	0,68
GBP	1,17

### 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	-0,16	+0,25	+0,27	-0,47	+0,50	+0,25	+0,44	+0,19	+4,12
2020	+0,10	-0,28											-0,18

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-0,18%	Correlazione col mercato	-0,05
Rendimento dal lancio	+28,80%	Alpha	1,77%
Sharpe ratio	0,91	Beta	-0,04
Volatilità annualizzata	+1,81%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,07%	Massimo drawdown	-8,72%

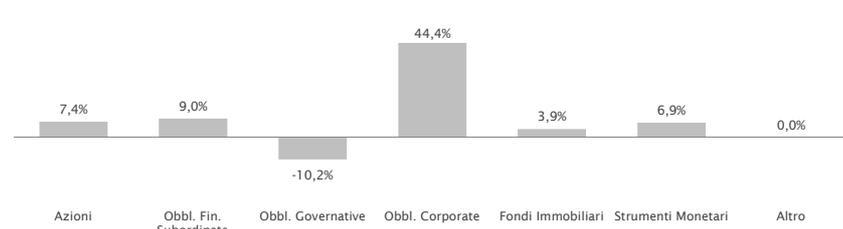
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

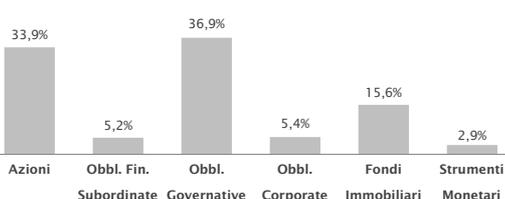
Cambia la musica a fine mese con l'arrivo del Coronavirus in Europa, con il numero dei contagiati che sale in fretta in Italia. Sui mercati si intensificano le preoccupazioni dei potenziali effetti sull'andamento dell'economia reale. Salgono i costi detti "safe haven" con il rendimento del treasury decennale che si avvicina all'1% e quello del bund tedesco in area -0.60%. In questo clima di panico soffrono pesantemente tutti gli asset rischiosi, dall'azionario al credito, passando dal petrolio. Difficile capire quanto durerà questa epidemia e quali saranno le ripercussioni della diffusione del virus, anche se ormai nei prezzi è già scontato uno scenario di recessione. Il portafoglio diversificato e difensivo di Anthilia White ha contenuto le perdite dell'ultima settimana a circa 0.70%, portando il risultato per il mese di febbraio e dall'inizio anno leggermente sotto zero. I contributi negativi arrivano ovviamente dall'azionario e dai titoli subordinati, mentre le obbligazioni senior sono rimasti stabili e la posizione corta sul BTP ha dato un contributo positivo di circa 0.10%. Bene anche i fondi immobiliari che sono per la maggior parte in fase di liquidazione e hanno pubblicato nei rendiconti per l'anno 2019 dei rimborsi di capitale significativi.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



### Contribuzione al rischio di portafoglio



### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	7,14
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	3,87
AUST 0 10/10/25	3,29
BACRED 0 10/30/22	3,29
IBRD 1.2 10/20/26	3,23
SOCGEN 2.85 10/31/23	3,00
ITALY 0 06/28/29	2,98
IBRD 0 08/11/26	2,97
BTPS 0.4 04/11/24	2,88
UCGIM 0 05/31/23	2,59

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.

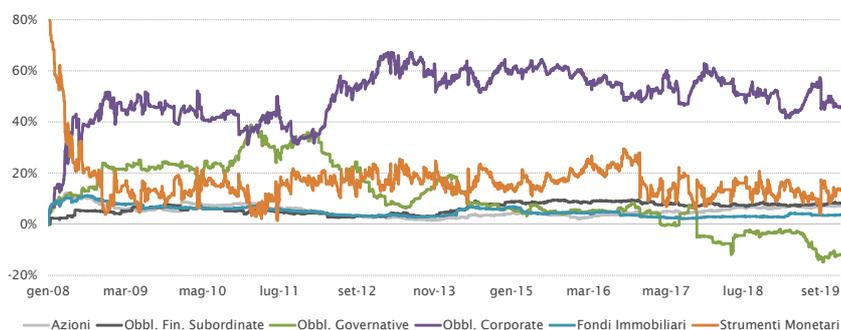
# Anthilia Capital Partners SGR



## Andamento pesi per asset class

A fianco: pesi del portafoglio del comparto suddivisa per asset class. Eventuali titoli strutturati ed ETF obbligazionari sono ricompresi all'interno della categoria corporate.

## Andamento pesi per asset class

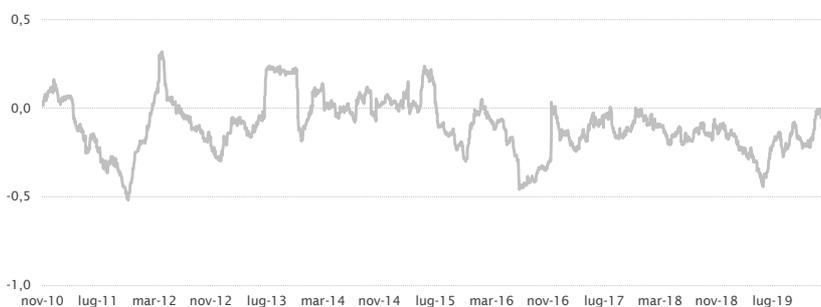


## Correlazione

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.

## Correlazione con obbligazionario globale



## 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 ha un target di volatilità di circa il 2% annualizzato.

## Volatilità storica

### Andamento della volatilità a 1 anno



## 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	6,75%
Duration	21,83%
Obblig. Breve	39,71%
Liquidità	9,40%
Materie Prime	0,03%

## 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.