

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetarium Sicav Fondo Absolute Return

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

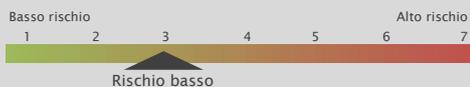
### Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	95,2
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiana
Tipo di OICR	UCITS V SICAV
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities 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)	132,69
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 (%)
IBRD	13,33
HSBC	9,41
Citibank	6,43
Mediobanca	6,37
Goldman Sachs	5,93
Unicredit	3,92
Deutsche Bank	3,74
Austria	3,61

### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	2,19
AA	11,81
A	17,57
BBB	6,05
BB	2,34
B	0,88
CCC	0,00

### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,12
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	94,67
USD	1,68
GBP	3,65

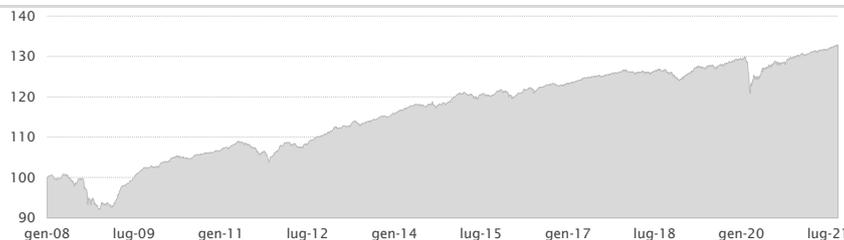
## Report Mensile 30 settembre 2021

www.anthilia.it

LIPPER 1 5 4 3 2 1



### 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	+0,78	+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	-4,78	+1,90	+0,50	+0,99	+0,62	+0,72	-0,12	-0,23	+1,06	+0,29	+0,64
2021	+0,15	+0,32	+0,20	+0,47	+0,05	+0,22	+0,11	+0,40	+0,25	-			+2,19

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+2,19%	Correlazione col mercato	-0,02
Rendimento dal lancio	+32,69%	Alpha	1,77%
Sharpe ratio	0,86	Beta	-0,02
Volatilità annualizzata	+1,98%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,65%	Massimo drawdown	-8,72%

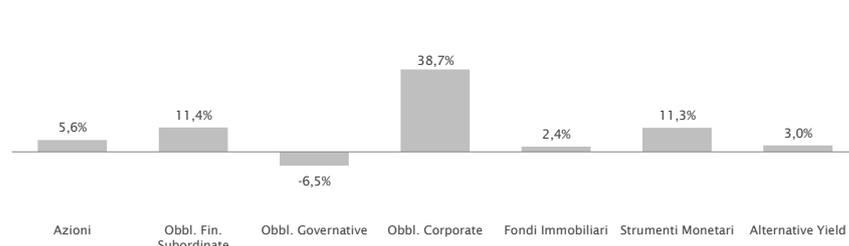
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

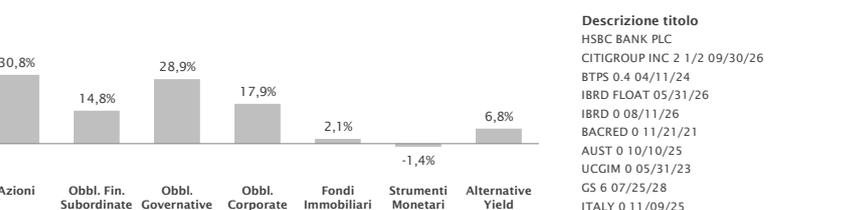
Sui fronte macro l'inflazione e la temuta stagflazione dovuta ai forti aumenti dei costi sono state le principali preoccupazioni di questo mese di settembre. Le banche centrali si trovano quindi a contrastare un rialzo delle aspettative. E nonostante le parole rassicuranti dei governatori, in particolare della Lagarde, i rendimenti dei govies hanno continuato a salire in Europa (circa 25 bps per il bund e poco meno per il BTP) e anche negli Stati Uniti (20 bps per il Treasury decennale). Le notizie su Evergrande, il colosso immobiliare dal debito gigantesco, e un possibile "shutdown" del governo americano hanno alimentato la volatilità, causando due discese brusche nei mercati azionari. La prima è stata recuperata subito, la seconda parzialmente, mostrando più la mancanza di alternative per gli investitori alla ricerca a rendimenti decenti che una vera convinzione per le prospettive economiche. L'evento principale di settembre per il portafoglio di Anthilia White è stato l'OPA sul fondo immobiliare "Opportunità Italia" che ha fatto salire il fondo quotato del 40% e che, essendo presente nel portafoglio di Anthilia White con un peso del 0,36% (prima dell'OPA), ha contribuito circa 0,14% al risultato mensile. L'evento illustra anche la diversificazione del portafoglio e il valore "nascosto" nelle sottovalutazioni di tante posizioni. L'altro contribuente importante è stato l'assenza di duration e quindi le posizioni corte sui futures governativi. Sull'azionario il peso è stato ridotto con l'acquisto di opzioni put sull'Eurostoxx (come già nei mesi scorsi), per arrivare ad una posizione netta di circa 4,70% (contro una media negli ultimi anni di 5,50%).

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



### Contribuzione al rischio di portafoglio



### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	9,01
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	6,45
BTPS 0 4 04/11/24	5,57
IBRD FLOAT 05/31/26	5,38
IBRD 0 08/11/26	4,14
BACRED 0 11/21/21	3,79
AUST 0 10/10/25	3,28
UCGIM 0 05/31/23	3,02
GS 6 07/25/28	2,58
ITALY 0 11/09/25	2,56

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.

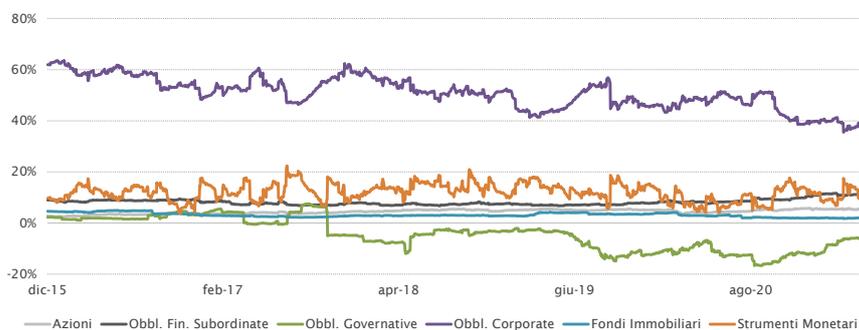
# Anthilia Capital Partners SGR



## 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	6,76%
Duration	22,30%
Obblig. Breve	37,10%
Liquidità	9,36%
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.