

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White Planetarium Sicav Fondo Absolute Return

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

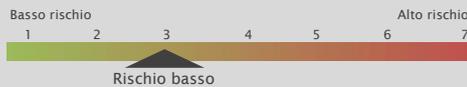
Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou	
AUM comparto (Mln €)	94,8	
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)	132,37
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	11,96
HSBC	9,77
Goldman Sachs	8,86
Mediobanca	8,49
Citibank	5,47
Austria	3,77
Unicredit	3,76
Deutsche Bank	2,33

Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	-1,64
AA	8,48
AA	20,68
BBB	5,33
BB	2,94
B	1,04
CCC	0,00

Portafoglio obbligazionario

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

Esposizione valutaria

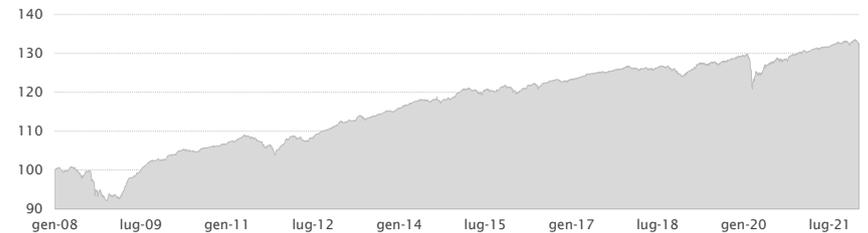
Valuta	Peso (%)
EUR	94,15
USD	1,86
GBP	3,99

Report Mensile 31 gennaio 2022

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	-0,16	+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	+0,35	-0,71	+0,90	+2,73
2022	-0,77	+0,15											-0,77

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-0,77%	Correlazione col mercato	-0,03
Rendimento dal lancio	+32,37%	Alpha	1,73%
Sharpe ratio	0,84	Beta	-0,02
Volatilità annualizzata	+1,98%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,02%	Massimo drawdown	-8,72%

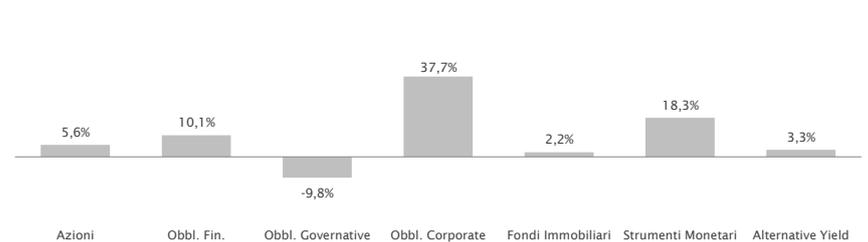
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

Commento alla gestione

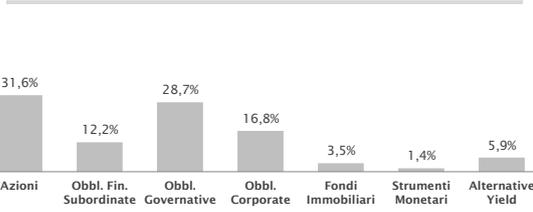
L'anno 2022 è cominciato con due preoccupazioni per i mercati di asset rischiosi: una potenziale guerra in Ucraina, che avrebbe un impatto significativo sul petrolio e sul gas naturale, e la FED che sta per cominciare ad alzare i tassi per combattere l'inflazione. Anche in Europa l'inflazione è a livelli non visti da tanto tempo, e nonostante l'atteggiamento della BCE molto più cauto, anche qui i tassi cominciano a salire. Il risultato è un andamento negativo per azioni, credito e governativi, e quindi anche per strategie diversificate come quella di Anthilia White. Le posizioni azionarie sono state le principali responsabili del rendimento negativo di Anthilia White durante il mese di gennaio, mentre le posizioni short su BTP e US-Treasury hanno protetto il portafoglio da perdite derivanti dall'aumento dei tassi di interesse. Solo strategie di nicchia come i fondi immobiliari chiusi e l'attività di "market making" su obbligazioni strutturate hanno contribuito positivamente al risultato: il fondo immobiliare "QF Socrate", salito di circa 10%, si sta avvicinando alla sua scadenza finale e tratta ad uno sconto di oltre 50% rispetto al valore stimato dei suoi immobili, c'è quindi qualcuno che si aspetta una vendita di alcuni immobili a prezzi meno disastrosi di quanto temuto dal mercato. Sulle obbligazioni con strutture semplici di emittenti solidi, come Deutsche Bank, Citibank, Goldman Sachs o la Banca Mondiale, c'è un interesse continuo da investitori istituzionali che continuano a non trovare titoli "benchmark" con rendimenti soddisfacenti. Durante il mese di gennaio, Anthilia White ha comprato su mercati regolamentati e venduto OTC titoli di questi emittenti per un controvalore di circa 25 milioni di euro.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

Composizione del portafoglio



Contribuzione al rischio di portafoglio



Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	7,72
HSBC BANK PLC	6,65
BTPS 0 4 04/11/24	5,62
UCGIM 0 05/31/23	5,57
AUST 0 10/10/25	3,31
IBRD 0 10/07/25	3,03
DB 2 8 04/15/25	3,01
CS 6 07/25/28	2,78
IBRD 0 08/11/26	2,76
CS 6 1/4 07/11/27	2,60

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.

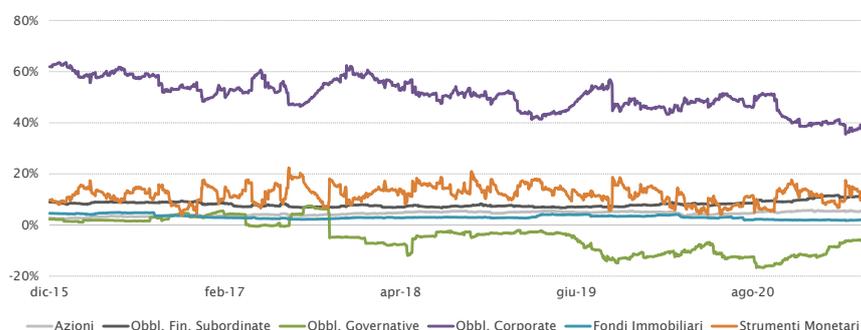
Anthilia Capital Partners SGR



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

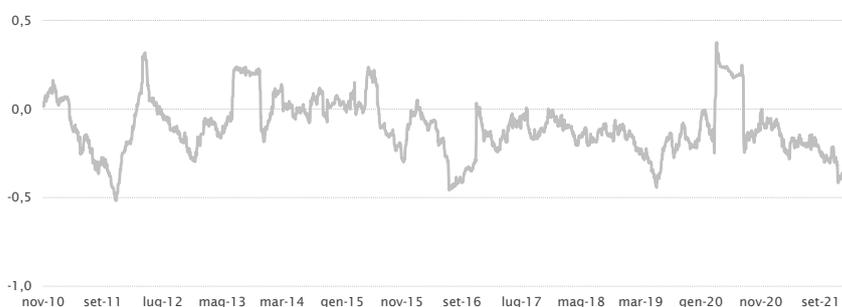


Correlazione

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	6,79%
Duration	22,42%
Obblig. Breve	36,58%
Liquidità	9,46%
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.