

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White Planetarium Sicav Fondo Absolute Return

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

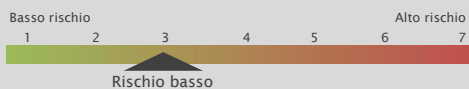
Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou	
AUM comparto (Mln €)	91,1	
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)	131,72
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 (%)
Citibank	9,60
Goldman Sachs	8,81
IBRD	8,39
HSBC	7,13
Unicredit	7,12
Deutsche Bank	5,05
Austria	3,72
Credit Suisse	3,16

Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	-6,40
AA	10,55
A	29,12
BBB	4,96
BB	3,61
B	1,06
CCC	0,00

Portafoglio obbligazionario

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

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
USD	2,89
EUR	93,24
GBP	3,87

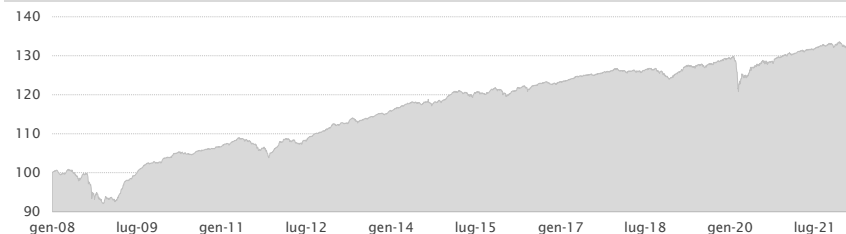
Report Mensile 31 marzo 2022

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	-0,02	+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	-0,73	+0,24										-1,26

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-1,26%	Correlazione col mercato	-0,04
Rendimento dal lancio	+31,72%	Alpha	1,70%
Sharpe ratio	0,81	Beta	-0,03
Volatilità annualizzata	+1,99%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,12%	Massimo drawdown	-8,72%

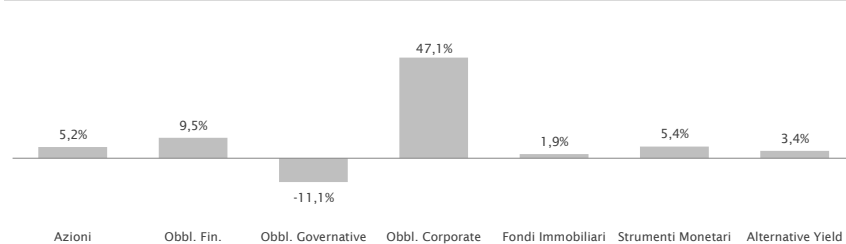
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

Commento alla gestione

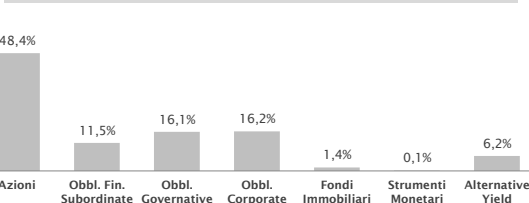
La guerra in Ucraina è stata ovviamente l'evento principale durante il mese di marzo: per i cittadini dei paesi occidentali è la distruzione causata dai bombardamenti russi che è scioccante, ma per i mercati sono le sanzioni imposte da questi paesi sulla Russia e il loro effetto sull'operatività delle aziende internazionali presenti sul mercato russo che sono più significativi. Inoltre, l'aumento del costo dell'energia causato dalle sanzioni e il suo effetto sull'inflazione hanno causato un'accelerazione del rialzo dei tassi in tutto il mondo che era già in corso da alcuni mesi, risultando in un crollo dei mercati a tasso fisso non visto da decenni. I mercati degli asset rischiosi, dall'altro lato, si sono già "abituati" al nuovo scenario e hanno recuperato le perdite registrate dall'inizio della guerra, anche a causa di mancanza di alternative. Il portafoglio di Anthilia White continua a non essere esposto alla duration, visto che i tassi, pur non più a livelli negativi, rimangono comunque sottozero in termini reali. Il rendimento positivo del fondo è dovuto quindi soprattutto alla continua assenza di questa asset class, insieme alle posizioni azionarie e di credito che sono rimaste invariate. Come già nei mesi precedenti, anche in marzo le posizioni in BTP Italia, circa 6% del portafoglio, hanno beneficiato delle previsioni crescenti per l'inflazione italiana. Tutte le posizioni in credito senior preferite in dollari di banche globali (Citibank, HSBC, Goldman Sachs, Unicredit) non hanno, per motivi di liquidità, ancora recuperato i livelli "pre-guerra" in confronto ai titoli "benchmark" degli stessi emittenti. È molto plausibile quindi aspettarsi un restringimento di spread di 30-50bps con il risultato di un apprezzamento di 1-2% dei valori di questi titoli.

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	7,93
HSBC BANK PLC	7,84
BTPS 0 4 04/11/24	5,99
UCGIM 0 05/31/23	5,09
IBRD FLOAT 05/31/26	4,26
AUST 0 10/10/25	3,57
DB 2 8 04/15/25	3,33
IBRD 0 10/07/25	3,08
CS 6 07/25/28	2,92
CS 6 1/4 07/11/27	2,77

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.

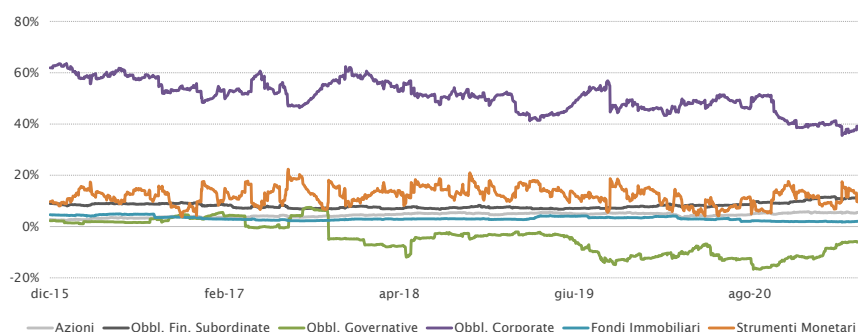
Anthilia Capital Partners SGR



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

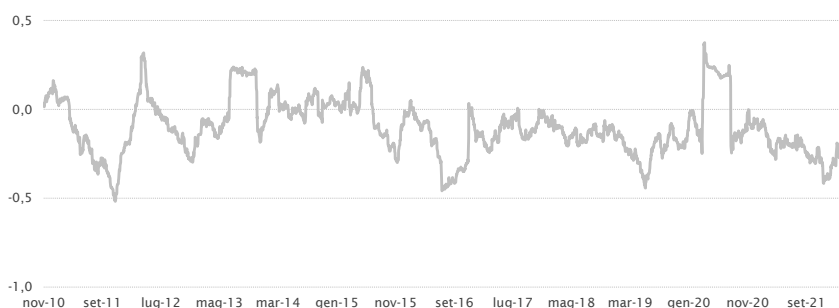


Correlazione

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	6,81%
Duration	22,49%
Obblig. Breve	36,31%
Liquidità	9,45%
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.