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 30 giugno 2022

www.anthilia.it

LIPPER L HIGHEST 5 4 3 2 1 LOWEST

AnthiliaWhite

Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	98,3
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)	**129,33**
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

Basso rischio — Alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio basso

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	9,71
Goldman Sachs	9,08
HSBC	8,25
IBRD	8,21
Deutsche Bank	5,90
Unicredito	5,46
Austria	3,20
Credit Suisse	2,91

Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	-8,65
AA	10,41
A	27,81
BBB	6,45
BB	3,08
B	0,91
CCC	0,00

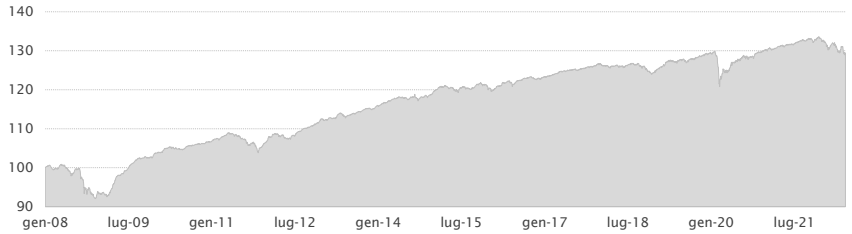
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,12

Esposizone valutaria

Valuta	Peso (%)
USD	-2,87
EUR	99,85
GBP	3,02

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	-0,50	-0,59	-0,74							**-3,05**

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-3,05%	Correlazione col mercato	-0,05
Rendimento dal lancio	+29,33%	Alpha	1,55%
Sharpe ratio	0,73	Beta	-0,04
Volatilità annualizzata	+2,02%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,42%	Massimo drawdown	-8,72%

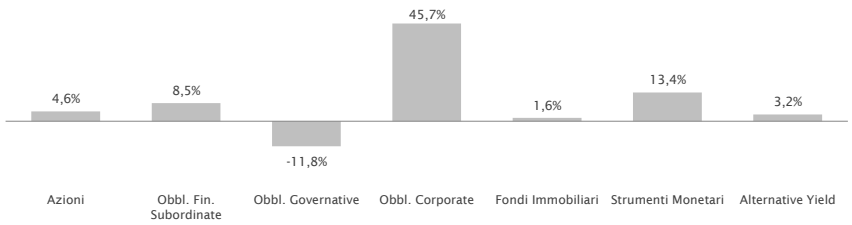
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

Commento alla gestione

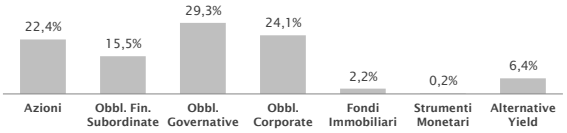
Durante il mese di giugno non ci sono state notizie veramente nuove, ma conferme circa il perdurare dell'inflazione già esistente. La conseguenza è stata un aumento delle aspettative sui rialzi dei tassi in tutto il mondo, che poi pesano su tutti i mercati, sia azionari che obbligazionari. I mercati azionari trattano ormai su livelli di valutazione interessanti e anche il livello dei tassi non è più proibitivo come negli ultimi anni o fino a qualche mese fa: ormai i tassi a lungo termine, non solo nominali ma anche reali, sono positivi per tutte le valute principali. A questo punto non è più giustificata l'assenza totale di duration in un fondo multi-asset a rendimento assoluto. La composizione del portafoglio di Anthilia White non è stata cambiata durante il mese, ma per il prossimo si prevede di aumentare leggermente sia il peso azionario (dal 5% al 6%) ma anche la duration del portafoglio (da quasi 0 a 0,75-1). L'asset class più interessante rimane però l'obbligazionario "retail" senior preferred, che offre un credit spread di oltre 150bp per emittenti bancari di ottima qualità, come HSBC, Citibank, Goldman Sachs, Deutsche Bank e Unicredito. In passato, questo livello di spread era ottenibile solo su nomi effettivamente rischiosi, mentre adesso l'unico motivo è l'avversione generale al rischio.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

Composizione del portafoglio



Contribuzione al rischio di portafoglio



Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	7,99
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	7,61
UCGIM 0 05/31/23	5,73
IBRD FLOAT 05/31/26	4,86
BTPS ITALIA 0 05/26/25	4,49
DB 2.8 04/15/25	3,91
AUST 0 10/10/25	3,14
GS 6 1/4 07/11/27	3,09
BTPS 0.4 04/11/24	2,77
IBRD 0 10/07/25	2,76

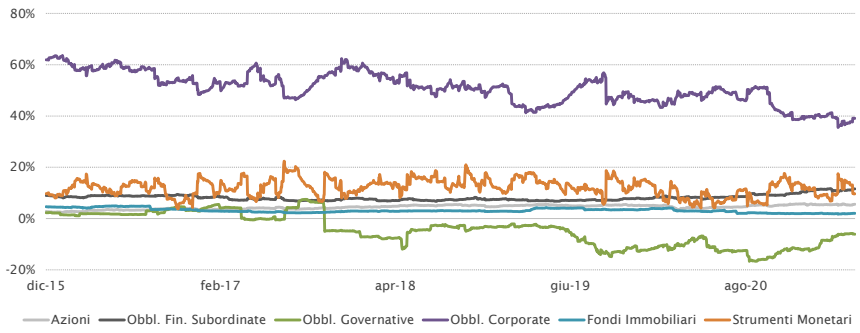
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto 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

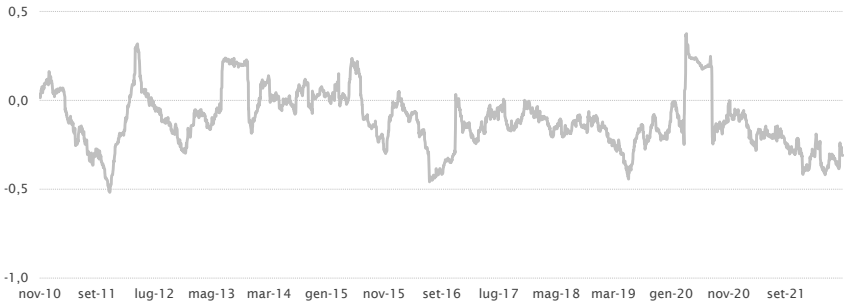


Correlazione

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

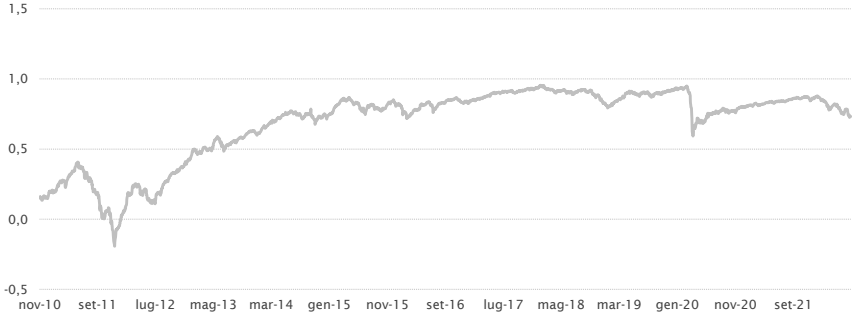
In basso: peso medio delle diverse componenti dell'asset allocation di portafoglio:

Peso medio delle asset class dal lancio

Azioni e Convertibili	6,83%
Duration	22,58%
Obblig. Breve	35,92%
Liquidità	9,43%
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.