

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetarium Sicav

### Fondo Absolute Return

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

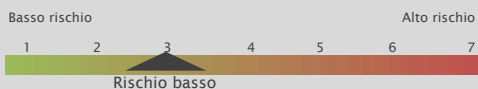
#### Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	104,3
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)	128,14
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	9,65
HSBC	8,68
Goldman Sachs	8,66
IBRD	8,43
Deutsche Bank	6,50
Unicredit	5,78
Mediobanca	3,63
Austria	2,89

#### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	-7,51
AA	10,67
A	27,76
BBB	6,94
BB	3,71
B	0,24
NR	0,56

#### Portafoglio obbligazionario

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

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
USD	3,18
EUR	94,30
GBP	2,52

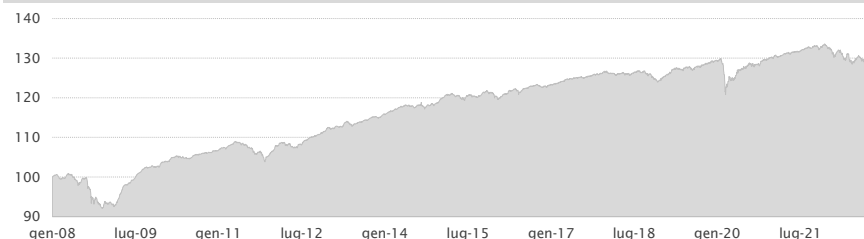
## Report Mensile 31 ottobre 2022

www.anthilia.it

LIPPER 1 5 4 3 2 1 LOWEST



### 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	+0,07	+0,56	-2,20	+0,67			-3,94

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-3,94%	Correlazione col mercato	-0,04
Rendimento dal lancio	+28,14%	Alpha	1,44%
Sharpe ratio	0,68	Beta	-0,03
Volatilità annualizzata	+2,05%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,62%	Massimo drawdown	-8,72%

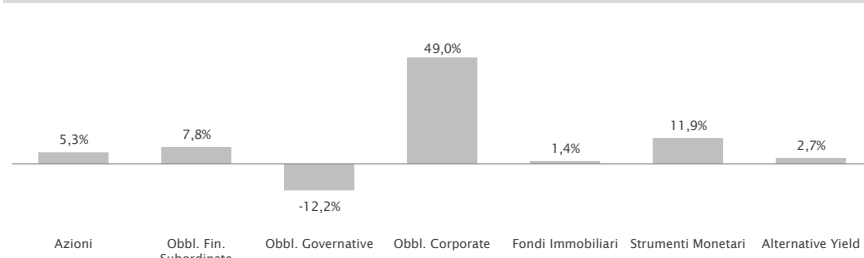
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

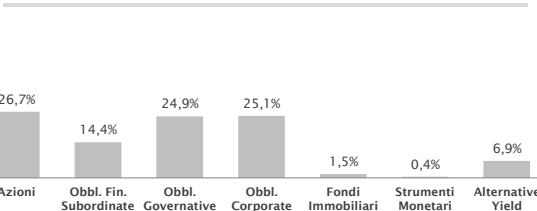
L'ultima settimana di ottobre ha regalato ai mercati il primo rimbalzo dopo le perdite pesanti degli ultimi mesi. Motivo principale l'assenza di ulteriori notizie negative: il nuovo governo italiano cerca di rassicurare l'Unione Europea e la NATO, il nuovo governo britannico ha cancellato la maggior parte delle proposte folli del governo precedente, e, dai principali commentatori, per la prima volta si sente che i tassi sono forse arrivati ad un livello sufficiente a combattere l'inflazione e interessante a comprare per gli investitori. Il portafoglio di Anthilia White ha visto alcuni movimenti bruschi che si sono già riversati: in primis la discesa dei prezzi degli investment trusts alternativi che, producendo flussi di cassa in sterline prevedibili a lungo termine, hanno subito la salita dei tassi in sterline e la minaccia dei cambiamenti fiscali e regolamentari proposti dal vecchio governo britannico. Entrambi i movimenti sono ormai rientrati dopo i problemi causati dalla comunicazione poco professionale del governo. Anche i credit spread e soprattutto gli spread delle obbligazioni strutturate sopra quelle più liquide ("benchmark") si sono allargati ulteriormente a metà mese e sono solo parzialmente rientrati. Infatti, il portafoglio è investito a circa 50% in titoli "senior preferred" di emittenti di primo livello (Citibank, Goldman Sachs, HSBC, Unicredit, Deutsche Bank) con credit spread tra 150 e 250bp, e questi titoli promettono quindi dei rendimenti tra 4% e 5% con un rischio molto contenuto. Anche i subordinati, sempre di emittenti solidi che beneficiano dai tassi di interesse più alti, hanno rendimenti molto interessanti, tipicamente tra 7% e 10%.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



### Contribuzione al rischio di portafoglio



### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	8,67
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	7,63
BTPS ITALIA 0 05/26/25	5,10
UCCMG 0 05/31/23	4,63
DB 2.8 04/15/25	3,77
GS 6 1/4 07/11/27	3,23
GS 6 07/25/28	2,62
IBRD 0 10/07/25	2,56
AUST 0 10/10/25	2,46
IBRD 0 08/11/26	2,35

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.

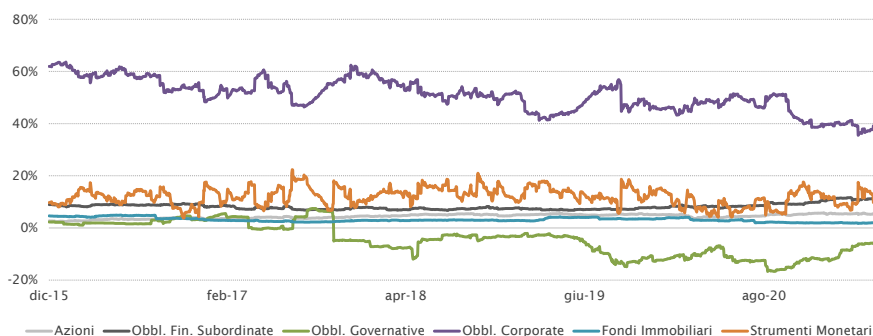
# Anthilia Capital Partners SGR



## 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

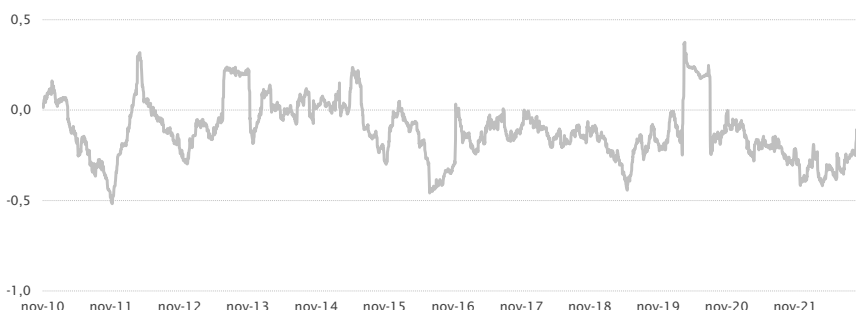


## Correlazione

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

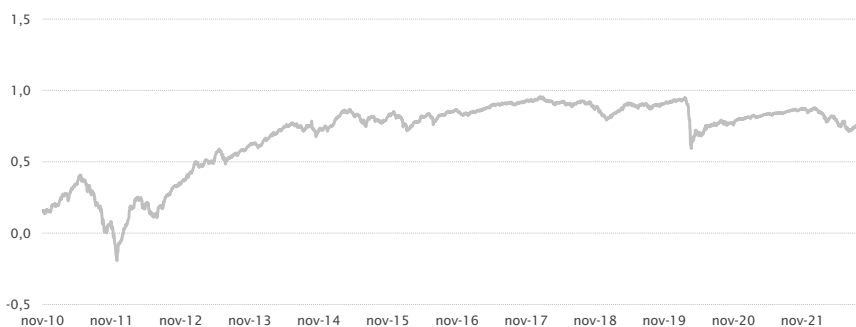
In basso: peso medio delle diverse componenti dell'asset allocation di portafoglio:

### Peso medio delle asset class dal lancio

Azioni e Convertibili	6,85%
Duration	22,70%
Obblig. Breve	35,49%
Liquidità	9,44%
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.