Anthilia Red Anthilia White Anthilia Yellow Anthilia Silver Anthilia Small Cap Italia

# 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 107,0 AUM comparto (MIn €) Valuta di riferimento Euro € Frequenza del NAV Quotidiana Tipo di OICR Domicilio UCITS V SICAV Lussemburgo Depositaria BNP Paribas Revisore 1,00 Management fee (%) A Management fee (%) B 0,65 Management fee (%) C 0.40 20 (High Watermark perpetuo) Performance fee (%) Investimento minimo nessuno € 250.000 classe A classe B € 5.000.000 Classe C (Istituzionale) 131,40 NAV (Valore quota) 28 gennaio 2008 Data di lancio ISIN code LU0599024741 PLANWTD LX info@anthilia.it | www.anthilia.it ACOLIN Fund Services AG Bloomberg ticker Contatti Swiss Representative: Swiss Paying Agent: PKB Privatbank AG **Publications**: www.fundinfo.com Profilo di rischio Basso rischio Alto rischio Rischio basso

## Politica d'Investimento

GRP

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 connorate e querrative strutturate convertibili ASS.

corporate e governative, strutturate, convertibili, ABS, commodities, azioni e certificati. L'utilizzo di OICR è possibile fino a un massimo del 10% del patrimonio. F' ammesso l'uso di derivati a scopo di copertura.

#### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente IBRD Citibank Goldman Sachs HSBC Deutsche Bank Unicredito	Peso (%) 9,26 9,11 8,57 8,38 6,63 4,54
	-,

Rating del portafoglio	
Rating AAA AA BBB BB BB BB BR BR	Peso (%) -2,47 10,04 27,29 8,64 3,81 0,00 0,56
Portafoglio obbligazionario	
Duration portafoglio bond Esposizone valutaria	1,12
Esposizone valutaria	
Valuta USD EUR	<b>Peso (%)</b> 3,66 93,46

2,88

## Report Mensile 31 gennaio 2023

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	-0,73	+0,24	-0,50	-0,59	-0,74	+0,07	+0,56	-2,20	+0,67	+1,00	+0,63	-2,37
2023	+0,89												+0,89

#### Analisi della performance

+0,89%	Correlazione col mercato	-0,04
+31,40%	Alpha	1,55%
0,73	Beta	-0,03
+2,05%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
+1,36%	Massimo drawdown	-8,72%
	+0,89% +31,40% 0,73 +2,05%	+0,89% Correlazione col mercato +31,40% Alpha 0,73 Beta +2,05% Tempo di recupero (mesi)

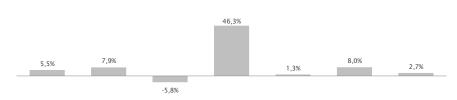
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

Dopo un 2022 da dimenticare, il 2023 è partito nel segno dell'entusiasmo, principalmente generato dai numeri di inflazione che sembrano indicare che il picco dei prezzi al consumo sia alle spalle, sia negli Stati Uniti che in Europa. Ma le banche centrali sono ancora molto caute e i vari interventi dal tono hawkish continuano a lasciare intravedere nuovi rialzi nel primo semestre 2023, anche se di minor misura. E questo si evidenzia nell'inversione delle curve euro e usd, in cui i tassi a breve sono parecchio più alti dei tassi a lungo. D'altor canto, si sono create opportunità di investimento a rendimenti assoluti decenne in un contesto dove i fondamentali delle società non stanno deteriorando quanto gli analisti avevano previsto. Nel settore degli asset finanziari, i primi report per il 4Q22 mostrano istituzioni con risultati solidi, sicuramente alutati dai tassi in salita ma anche asset quality che non mostra segno di peggioramento. Il primi report per il 4Q22 mostrano istituzioni con risultati solidi, sicuramente alutati dai tassi in salita ma anche asset quality che non mostra segno di peggioramento. Il primi report per il 4Q22 mostrano istituzioni con risultati solidi, sicuramente alutati dai tassi in salita ma anche asset quality che non mostra segno di peggioramento. Il primi report per il 4Q22 mostrano istituzioni con risultati solidi, sicuramente alutati dai tassi notali una di prota dell'associato de dell'azionario (24bps per un peso di 10%) e dell'azionario (24bps per un peso di 10

#### Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

#### Composizione del portafoglio



Obbl. Governative Obbl. Corporate Fondi Immobiliari Strumenti Monetari Alternative Yield

## Contribuzione al rischio di portafoglio



## Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%
HSBC BANK PLC	7,92
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	7,28
BTPS ITALIA 0 05/26/25	6,73
UCGIM 0 05/31/23	4,14
IBRD FLOAT 05/31/26	4,09
ITALY FLOAT 06/28/29	3,88
DB 2.8 04/15/25	3,59
GS 6 1/4 07/11/27	3,10
IBRD 0 10/07/25	2,58
GS 6 07/25/28	2,45

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 Blue Anthilia Red Anthilia White Anthilia Yellow Anthilia Silver Anthilia Small Cap Italia

# 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.

## 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.

## 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.

### Asset allocation

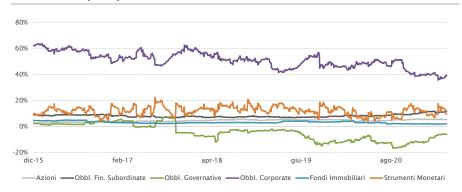
A destra: dinamica dello Sharpe ratio a 12 mesi

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

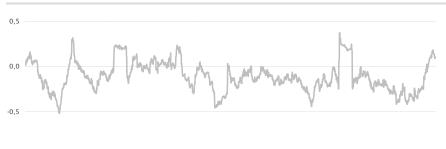
#### Peso medio delle asset class dal lancio

6,87%
22,81%
35,14%
9,43%
0,03%

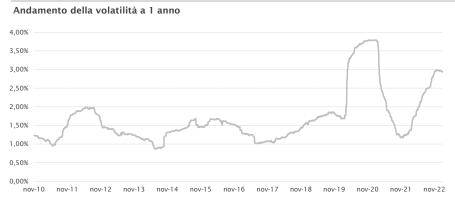
## Andamento pesi per asset class



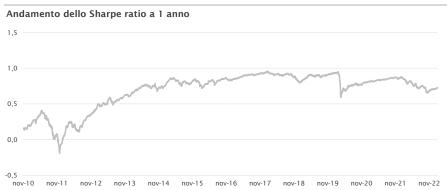
## Correlazione con obbligazionario globale



## Volatilità storica



#### Profilo rischio - rendimento



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.