

# 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 €)	102,6
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiana
Tipo di OICR	UCITS V SICAV
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
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)	130,79
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



### 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 (%)
Goldman Sachs	9,35
Citibank	9,34
HSBC	8,66
IBRD	7,08
Deutsche Bank	6,61
Mediobanca	3,63
Credit Suisse	2,88
Unicredito	2,82

### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	-4,78
AA	10,32
A	28,16
BBB	11,92
BB	2,61
B	0,00
C	0,01

### Portafoglio obbligazionario

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

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
USD	2,67
EUR	94,33
GBP	3,00

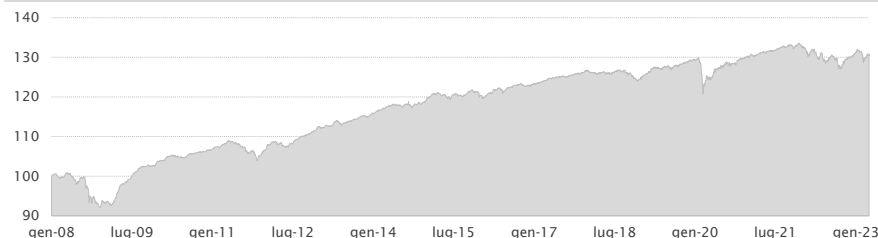
## Report Mensile 28 aprile 2023

www.anthilia.it

LIPPER 1 5 4 3 2 1 LIPPER

AnthiliaWhite

### 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	-0,11	-1,03	+0,68									+0,42

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+0,42%	Correlazione col mercato	-0,06
Rendimento dal lancio	+30,79%	Alpha	1,47%
Sharpe ratio	0,68	Beta	-0,04
Volatilità annualizzata	+2,07%	Tempo di recupero (mesi)	8,20
VaR mensile 99%	+1,33%	Massimo drawdown	-8,72%

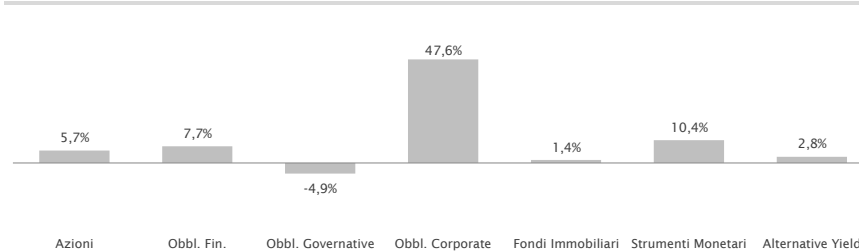
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

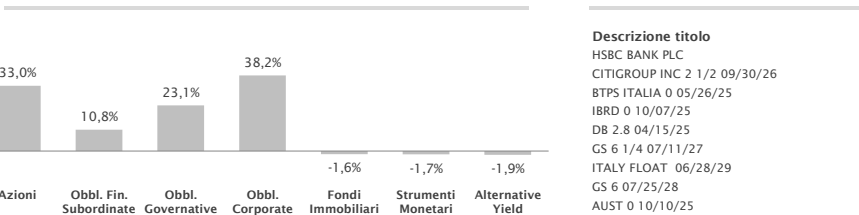
I dati sono il principale market mover sotto la lente e, in particolare, l'inflazione e l'andamento del PIL continuano a alimentare volatilità per il mercato dei tassi (non si osserva niente di simile per il mercato azionario dove la volatilità è impressionantemente bassa). Quindi cosa devono ancora fare le banche centrali? Le attese per la FED sono per un ultimo rialzo per poi stare on hold per il resto del 2023, in quanto l'inflazione rimane su livelli sempre elevati. Invece in Europa, regna ancora incertezza. Infatti, la ECB potrebbe, a fronte dei dati di inflazione core, scegliere di alzare di un ulteriore 50 bps. In concomitanza al movimento visto sui "terminal rates" di FED e BCE, i rendimenti obbligazionari sono risaliti nell'ultimo mese (circa 10 bps per il bund 10yr e 25 bps per il btp 10yr). L'azionario invece continua a beneficiare dei risultati positivi delle principali aziende (non solo delle banche che beneficiano dei tassi in salita) - tutti gli indici globali sono vicini ai massimi di gennaio e l'Eurostoxx (TR) ha toccato un nuovo massimo storico! Anthilia White ha prodotto un rendimento positivo di circa 0,60% generato da tutte le asset class "rischiose" (azionario, credito, strutturati). La duration del fondo, che in Aprile avrebbe contribuito in modo negativo, è ancora molto contenuta a causa dell'investimento nelle curve governative che anticipano già tagli molto significativi dei tassi anche quest'anno (che non sono così scontati come mostrano anche i risultati positivi delle aziende). Le posizioni in BTP Italia, che in Marzo sono state ridotte perché l'inflazione implicita si avvicinava al "fair value" di 2%, sono state parzialmente ripristinate con la diminuzione dell'inflazione implicita sotto 1,50%.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



### Contribuzione al rischio di portafoglio



### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	8,50
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	7,71
BTPS ITALIA 0 05/26/25	6,12
IBRD 0 10/07/25	4,45
DB 2.8 04/15/25	3,91
GS 6 1/4 07/11/27	3,28
ITALY FLOAT 06/28/29	2,96
GS 6 07/25/28	2,58
AUST 0 10/10/25	2,49
UCGIM 0 05/31/23	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.

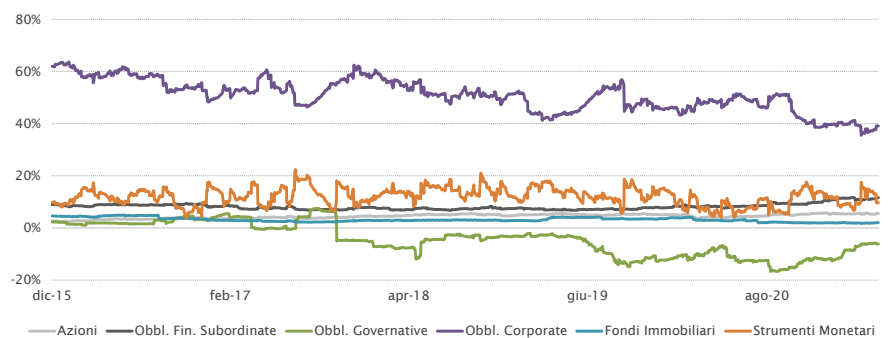
# Anthilia Capital Partners SGR



## 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

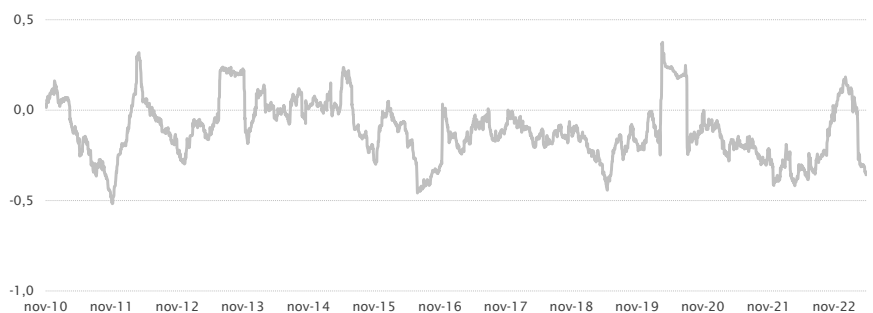


## Correlazione

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

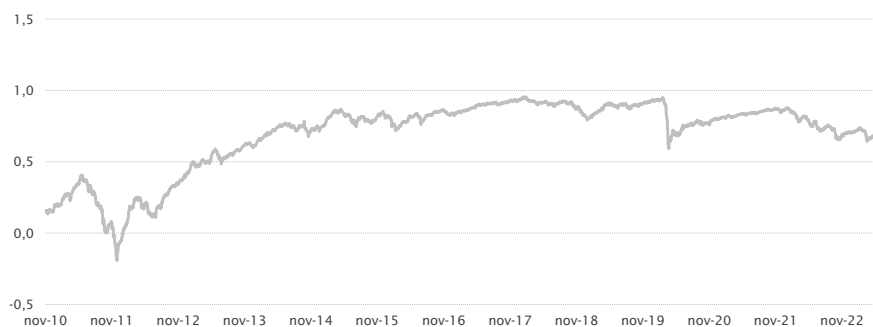
In basso: peso medio delle diverse componenti dell'asset allocation di portafoglio:

### Peso medio delle asset class dal lancio

Azioni e Convertibili	6,89%
Duration	22,84%
Obblig. Breve	34,98%
Liquidità	9,39%
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.