

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Grey Planetarium Sicav Fondo GTAA

Report Mensile 29 dicembre 2017  
www.anthilia.it



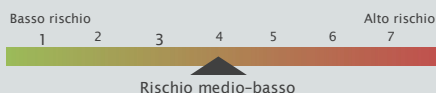
### Anthilia Grey

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	6,49
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS IV (armonizzata)
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (% A)	1,00
Management fee (% B)	0,65
Performance fee (%)	20 (High watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

### Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	108,86
Data di lancio	18 agosto 2008
ISIN code	LU0374938644
Bloomberg ticker	PLGREYB 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 di investimento

Stile di gestione flessibile con ribilanciamento periodico del peso delle diverse asset class sulla base di tecniche di gestione quantitative e di controllo del rischio. La decorrelazione con l'andamento dei mercati è realizzata attraverso l'utilizzo di azioni, titoli di stato, obbligazioni corporate prevalentemente investment grade, materie prime, mercati immobiliari e volatilità. Il comparto può investire in OICR di terzi entro il limite del 10% del NAV. L'investimento in covered warrants, in asset backed securities (ABS) e opzioni è escluso. È escluso altresì l'investimento in derivati di credito. Gli investimenti in titoli denominati in divise diverse dall'euro non potranno essere coperti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di investimento e di efficiente gestione del portafoglio. Il rischio globale connesso agli strumenti finanziari derivati può superare il valore del patrimonio netto del comparto. L'esposizione al rischio è gestita esclusivamente attraverso futures, con posizioni lunghe o corte, ad eccezione di materie prime ed immobiliare per le quali sono utilizzati ETF o ETC.

### Composizione obbligazionaria

Duration portafoglio bond	-51,25
Rating minimo	BB+

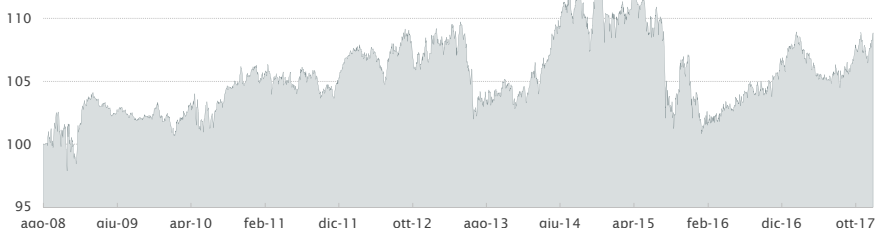
### Futures obbligazionari

Descrizione	Peso (%)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR18	-17,25
EURO BUXL 30Y MAR18	-5,07
US ULTRA BOND CBT MAR18	2,16

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	57,00
USD	-18,83
JPY	-9,51
AUD	8,89
HKD	0,70
GBP	0,48
SEK	0,39
CHF	10,20
CAD	8,48
NZD	4,56
MXN	-3,87

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,90	-0,14	+0,79	-3,10	N.D.
2009	+4,61	+0,52	+0,06	-0,49	-0,73	+0,50	-0,43	-0,32	-0,08	+0,07	+1,14	-1,24	+3,54
2010	-0,98	+0,65	+0,96	+0,83	-1,43	+0,38	+0,35	+0,62	+1,07	+0,31	+0,14	+0,91	+3,86
2011	-0,59	+0,66	-0,65	+0,19	+0,03	-1,12	+1,37	-0,04	-1,62	+0,72	-1,00	+2,10	-0,02
2012	+1,12	+0,57	-0,82	+0,83	-0,93	-1,30	+2,57	-0,16	+0,94	-2,66	+1,22	-0,04	+1,26
2013	+1,04	-0,11	+1,23	-0,05	-2,64	-3,57	+0,89	+0,50	-0,01	+0,94	-0,52	-0,52	-2,91
2014	-0,42	+2,09	-0,16	+1,27	+2,37	+1,32	+0,66	+0,50	-1,91	+0,08	+2,86	-2,70	+5,98
2015	-0,96	+1,69	-0,41	+0,60	+0,23	-2,75	+1,26	-4,39	-3,45	+4,85	+0,59	-2,70	-5,64
2016	-2,70	+0,40	+0,31	+1,36	-0,74	+0,57	+0,67	+0,09	+0,44	+0,47	+0,54	+0,32	+1,70
2017	+1,62	+0,30	-0,58	-1,07	-0,69	-0,26	+0,82	-0,46	+0,82	+1,42	-0,70	+1,66	+2,84

### Analisi della performance

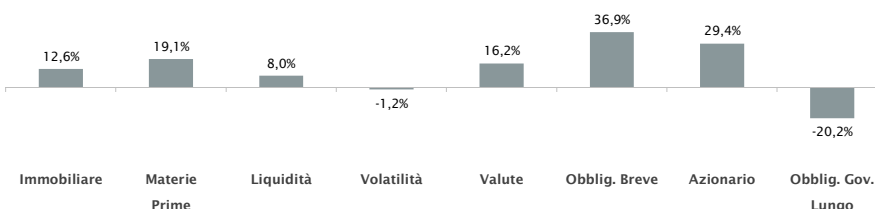
Rendimento da inizio anno	+2,84%	Volatilità	4,84%
Rendimento dal lancio	+8,86%	Var mensile 99%	4,67%
Indice di Sharpe	0,12	Massimo drawdown	-11,19%
Alpha	+0,01%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,08	Correlazione col mercato	0,27

### Commento alla gestione

Il rendimento del comparto nel mese di dicembre è stato positivo e pari a +1,45%. Positive quasi tutte le asset class in cui il comparto è investito, con riferimento in particolare all'esposizione in divisa (+0,9%) e ad eccezione dell'esposizione ai titoli governativi (via futures, -0,34%). Nel mese in questione il comparto ha fatto registrare alcuni movimenti di portafoglio: sempre lunghe le posizioni in real estate cash (12,6%) e mercati azionari (via futures, +29,4%), mentre l'esposizione ai mercati obbligazionari governativi resta negativa (via futures, -20%) ed è stata incrementata rispetto alla fine del mese precedente. In aumento rispetto al mese precedente anche le posizioni lunghe in currency futures, che passano dal +5% al +16%.

Massimiliano Orioli

### Composizione del portafoglio



### Futures azionari (primi 10)

Descrizione	Peso (%)
IBEX 35 INDX FUT GEN18	3,10
S&P ASX 200 FUT MAR18	3,04
SGX NIFTY 50 GEN18	2,71
CAC40 10EUR FUT GEN18	2,47
SWISS MKT FUT MAR18	2,46
MINI MSCI EMG MKT MAR18	2,24
EURO STOXX 50 MAR18	2,16
TOPIX INDX FUTR MAR18	2,08
FTSE/TSX 60 IX FUT MAR18	1,97
FTSE/MIB FUT MAR18	1,70

### Futures su valute

Descrizione	Peso (%)
USD/JPY YEN CURR FUT MAR18	-11,46
USD/CHF FUT MAR18	9,93
CAD/USD CURRENCY FUT MAR18	8,21
EURO FX CURR FUT MAR18	7,74
AUD/USD CRNCY FUT MAR18	7,03
USD INDEX FUT MAR18	-5,95
NZD/USD CURRENCY FUT MAR18	4,56
USD/MXN CURRENCY FUT MAR18	-3,87

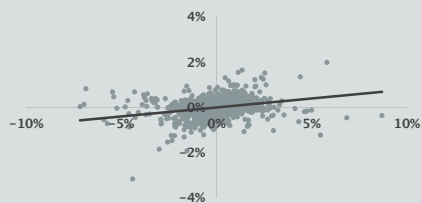
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto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

# Anthilia Capital Partners SGR



## Dinamica performance attribution

Di fianco: andamento della performance attribution delle diverse asset class dal lancio. In basso: grafico dei rendimenti del comparto vs rendimenti del mercato azionario globale (MSCI World) al netto della componente risk-free.



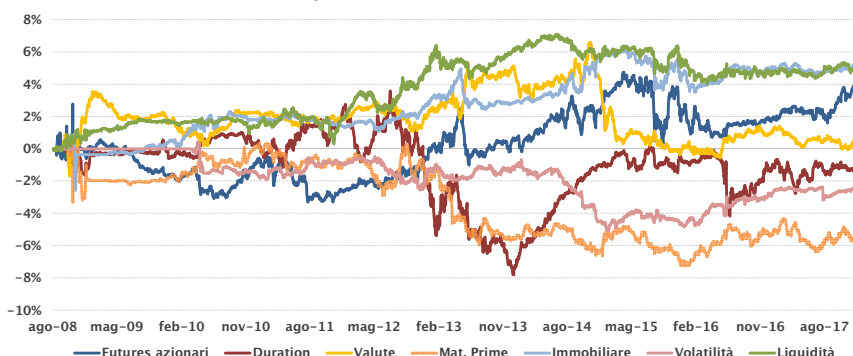
Sull'asse delle ascisse è rappresentato l'extra-rendimento del mercato azionario globale rispetto al tasso senza rischio  
Sull'asse delle ordinate è rappresentato l'extra-rendimento del comparto rispetto al tasso senza rischio

## Performance attribution cumulata

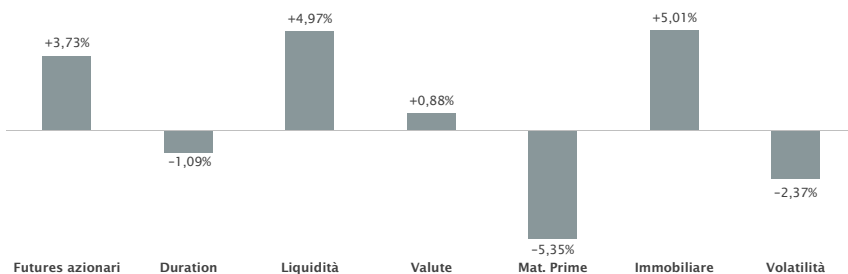
A fianco: valori della performance contribution dal lancio cumulata fino alla data del presente documento. I valori attribuiti a ciascuna asset class nell'istogramma rappresentano l'ultimo punto dei grafici colorati nel riquadro sovrastante.

## Performance attribution\*

Dinamica dei contributi cumulati per asset class dal lancio



Performance attribution dal lancio al 29 dicembre 2017



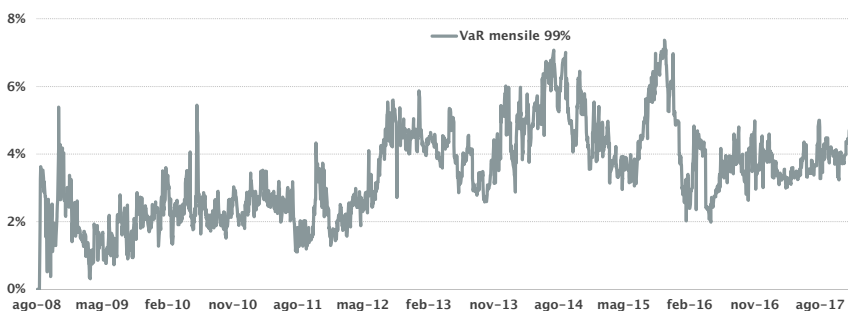
\* In eccesso alla componente risk-free

## Value at Risk

Il VaR mensile - Value at Risk - indica il rischio ex-ante del portafoglio (calcolato con metodologia montecarlo a livello di significatività del 99%).

## Analisi del rischio

VaR mensile



## Evoluzione dell'Asset Allocation

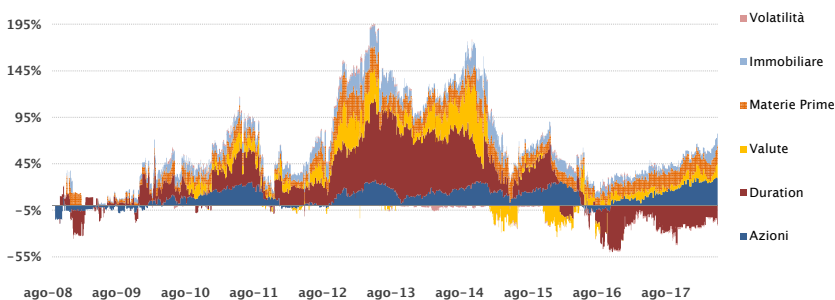
A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

### Peso medio asset class dal lancio

Azioni	10,28%
Duration	17,43%
Obblig. Breve	63,51%
Liquidità	6,10%
Materie Prime	12,94%
Immobiliare	8,45%
Volatilità	0,08%

## Analisi del portafoglio

Composizione del portafoglio dal lancio



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.