

2017

Anthilia
Capital Partners
SGR

Gamma Fondi Aperti

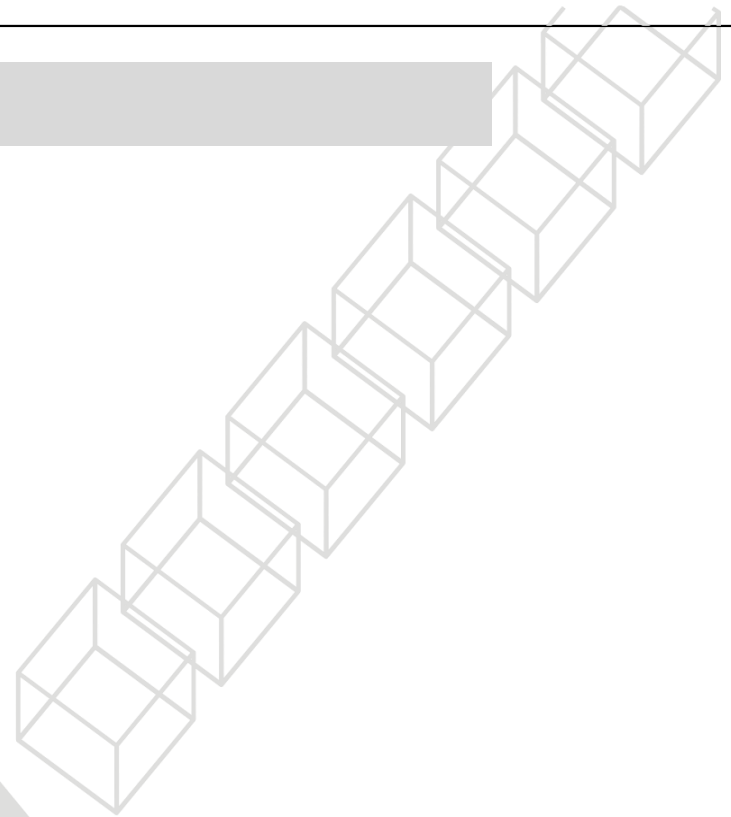




Ritorno assoluto



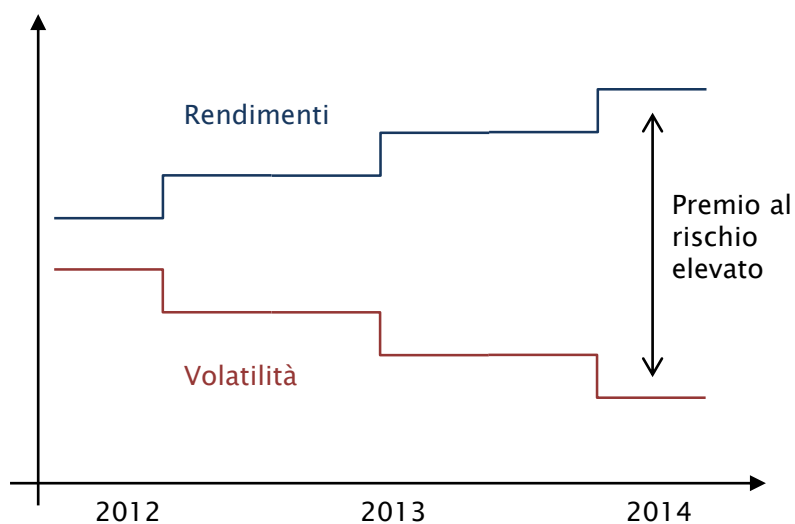
Strategie Anthilia





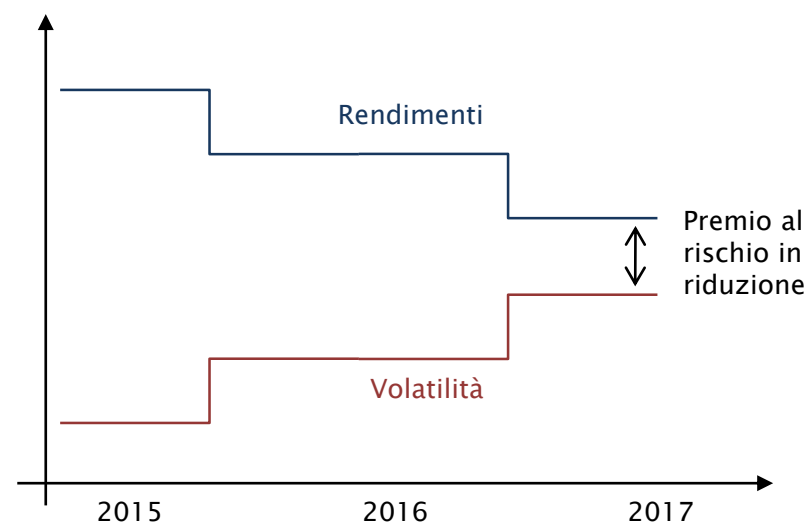
Passaggio chiave sui mercati

In passato



Ampie opportunità di guadagno

Oggi



Rendimenti «da ricercare»
attraverso una selezione accurata



Considerazioni in un contesto di bassi tassi di interessi

In questo contesto, bassi rischi offrono «zero rendimenti»

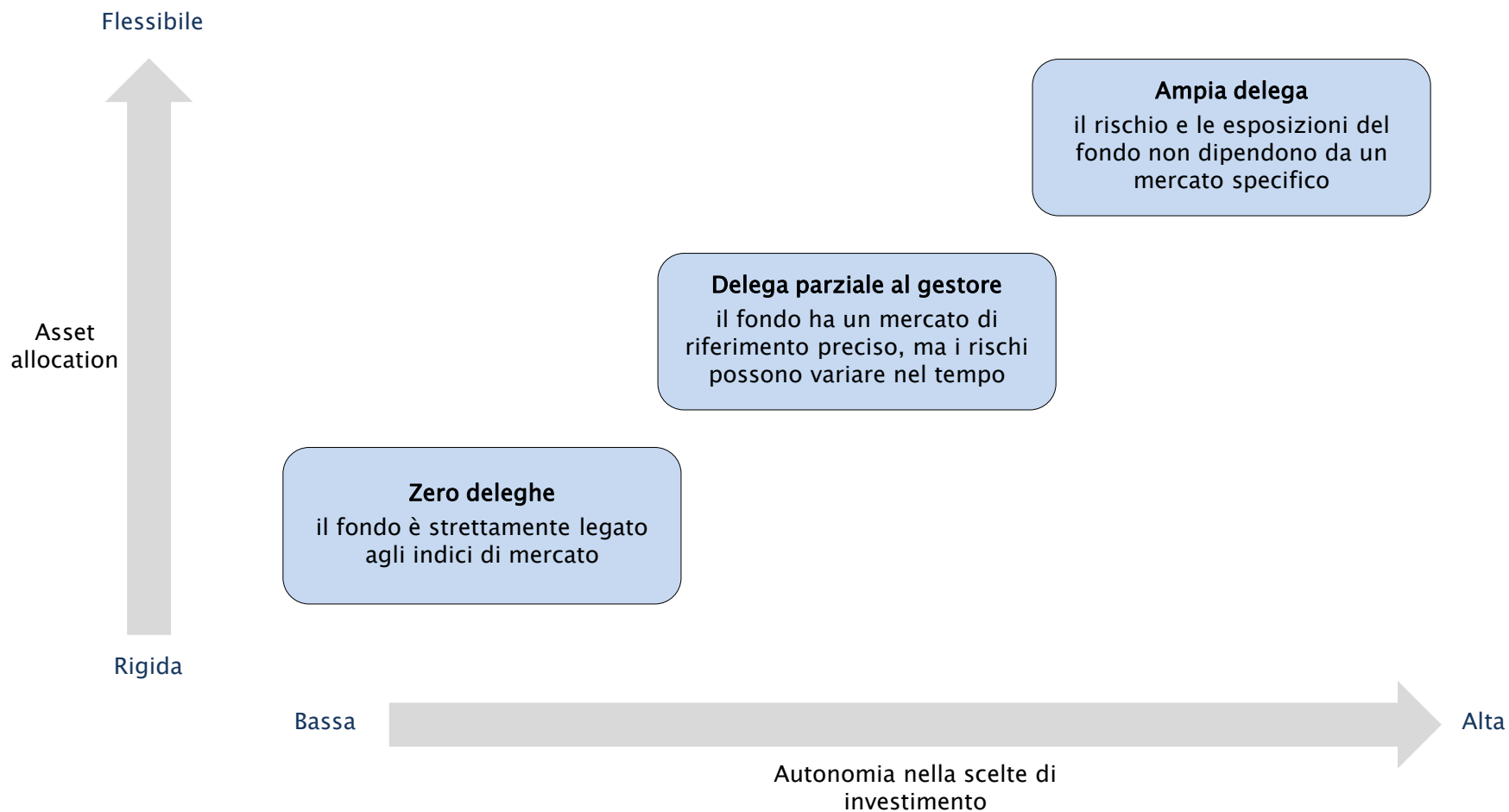
- › Fino a qualche anno fa si poteva ricercare un +2% / +3% all'anno sulla «curva» governativa italiana a medio termine
- › Oggi il governativo a breve rende poco o nulla, si rischia di pagare commissioni di gestione ben superiori ai rendimenti attesi

Opportuno ripensare all'asset allocation

- › OPZIONE 1: Facendo «timing» di portafoglio sulle asset class
- › OPZIONE 2: Rendendo più flessibile la gestione del portafoglio

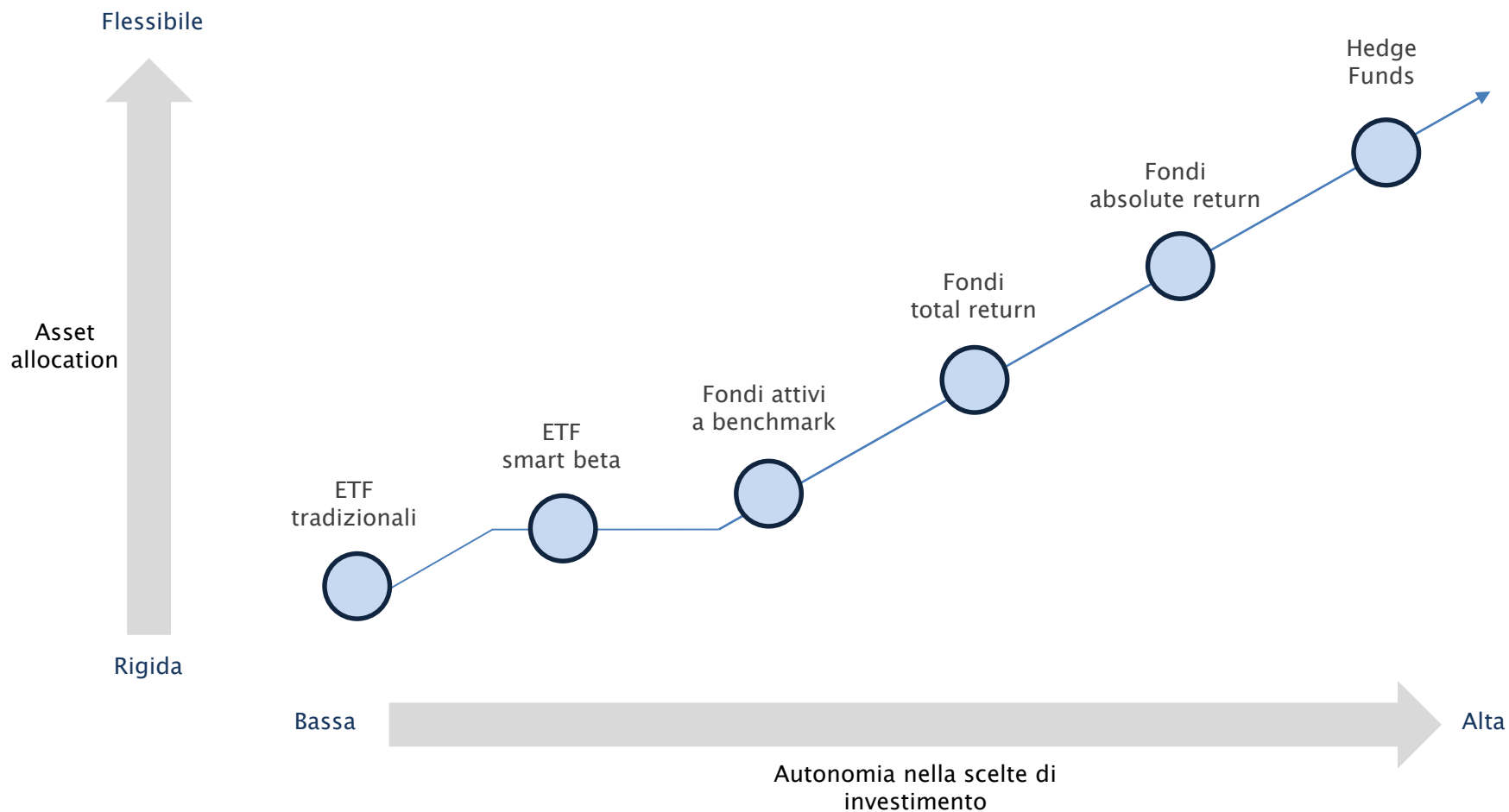


La flessibilità di portafoglio dipende dalle deleghe di gestione





Tipologie di fondi in funzione delle «deleghe»





Fattori chiave in funzione della tipologia di prodotto

Fondi attivi a benchmark

- › **Rischio attivo:**
non deve essere troppo elevato (Tracking Error)
- › **Rendimento:**
deve essere superiore al benchmark in funzione del rischio attivo (Informatio Ratio)
- › **Costi di gestione:**
devono essere contenuti

Fondi senza benchmark

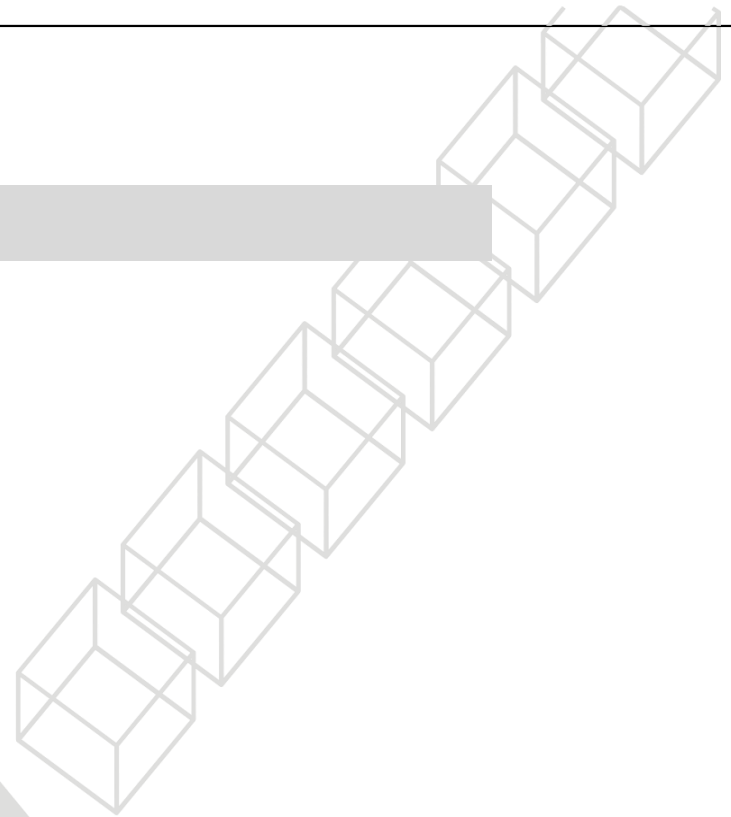
- › **Efficienza:**
massimizzazione del rendimento per unità di rischio (Sharpe Ratio)
- › **Correlazione:**
bassa dipendenza dal rischio mercato
- › **Rischio:**
difesa del capitale nelle fasi di crisi (massima perdita contenuta)



Ritorno assoluto

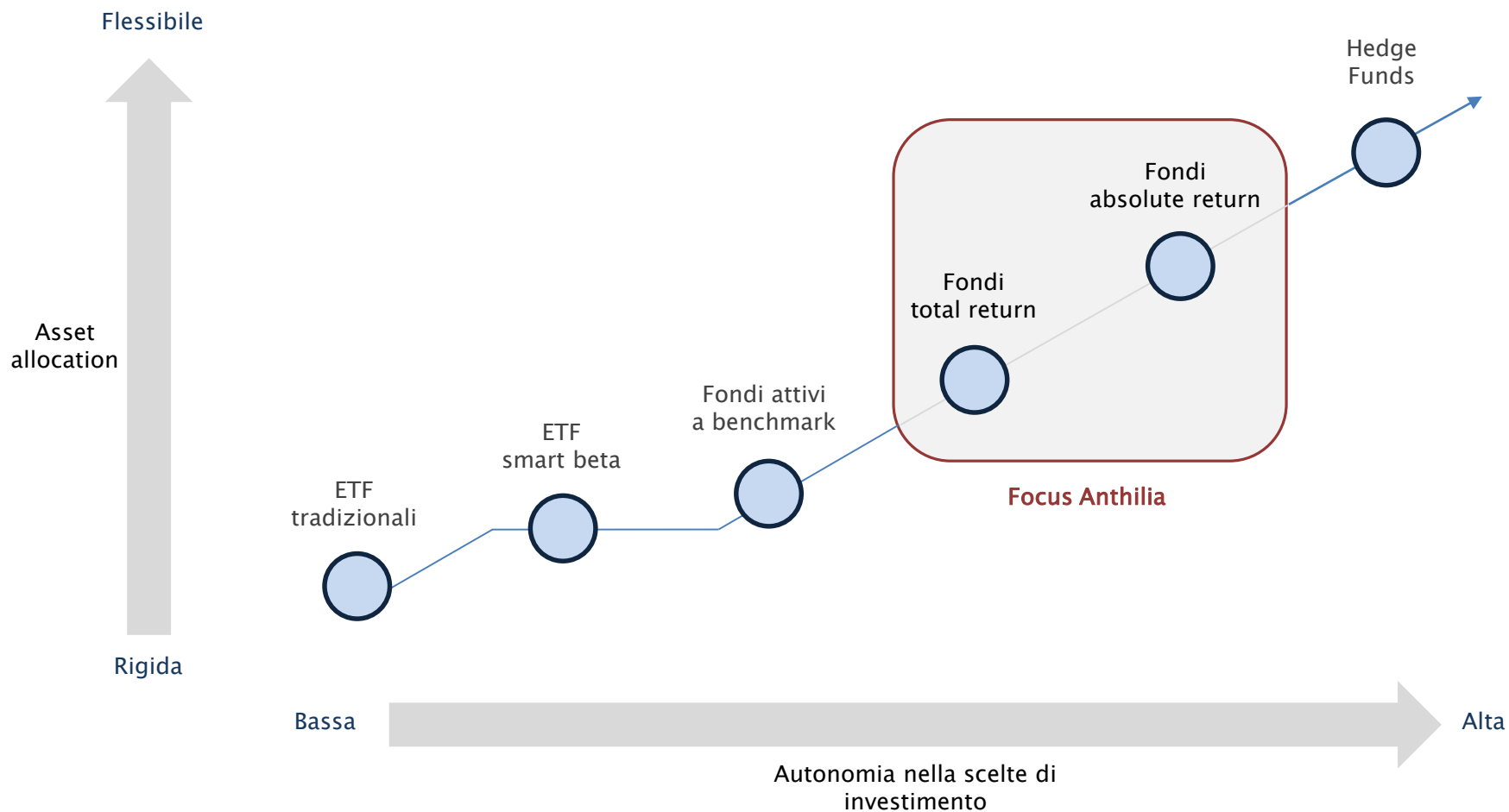


Strategie Anthilia





Focus Anthilia: prodotti Total Return e Absolute Return





Benefici attesi

Prodotti Total Return

- › Gestione ottimizzata dell'esposizione ad un mercato di riferimento
- › Asimmetria positiva sui mercati: partecipazione ai guadagni e difesa nelle crisi
- › Protezione del capitale (no perdite eccessive)
- › Dinamismo di portafoglio senza necessità di fare timing

Prodotti Absolute Return

- › Performance senza un collegamento diretto con uno specifico mercato
- › Efficienza dell'investimento (rendimento per unità di rischio accettabile)
- › Diversificazione di strategie (qualitative, quantitative, top down, bottom-up)
- › Assicurazione nelle fasi di crisi prolungate



Copertura mercati

Obbligazionari Total Return



Anthilia Yellow
Corporate finanziari

Azionari Total Return



Anthilia Red
Azionario Europa flessibile

Absolute return



Anthilia White
Multi-asset bassa volatilità



Anthilia Silver
*Azionario Europa
Long/Short*



Anthilia Blue
Global Macro



Anthilia Small Cap Italia
Azionario Italia Small Caps



Anthilia Grey
CTA / Systematic Futures



Profilo prodotti

	Strategia	Stile di Gestione	Approccio	Volatilità target
Obbligazionari Total Return				
Anthilia Yellow	Credito Finanziario	Picking	Bottom-up	Max 8%
Azionari Total Return				
Anthilia Red	Azionario Flessibile	Timing / Picking	Bottom-up	Max 10%
Anthilia Silver	Azionario Long / Short	Picking	Bottom-up	Max 8%
Anthilia Small Cap Italia	Azionario Small Cap	Picking	Bottom-up	Max 20%
Absolute Return				
Anthilia White	Multi-asset Bassa Volatilità	Allocation / Picking	Bottom-up	Max 3%
Anthilia Blue	Global Macro	Allocation	Top-down	Max 6%
Anthilia Grey	CTA / Systematic Futures	Allocation	Bottom-up	Max 6%



Riconoscimenti



- › Anthilia Red – 4 stelle Morningstar, posizionandosi nel 3° decile dei fondi all'interno della categoria di appartenenza.



- › Anthilia White – Lipper Leader (rating 5 su 5) nella categoria di appartenenza per Rendimento assoluto, Costanza, Protezione del Capitale, Costi.



- › Anthilia White – 5 stelle CFS Rating nella categoria di appartenenza per Rendimenti aggiustati per il rischio e Rendimenti decorrelati.
- › Anthilia Yellow – entra nell'annuario dei 300 migliori fondi in Italia stilato da CFS Rating.



- › Anthilia Yellow – premio Tripla A agli MF Global Awards come miglior fondo in Italia nella categoria di appartenenza, distinguendosi per Rendimento, Costanza di risultati e Gestione del rischio.



- › Markus Ratzinger – riceve il rating AA di Citywire, posizionandosi nel primo 9% fra 14.000+ fund manager a livello mondiale.
- › Anthilia Sgr – riceve il Group Rating Silver di Citywire nell'asset class «Bond – Euro», posizionandosi nel 4° percentile fra 200+ asset manager.



- › Anthilia Sgr – entra nella graduatoria delle migliori 29 società di gestione italiane stilata da Extel Europe, posizionandosi al 23° posto.



Struttura a supporto della business unit fondi aperti

Team di Investimento				Sviluppo del Business	
Andrea Cuturi CIO, Macro 21 anni esperienza	Paolo Rizzo Azionario 27 anni esperienza	Markus Ratzinger Obbligazionario 19 anni esperienza	A-Sophie Chouillou Obbligazionario 13 anni esperienza	Daniele Colantonio Head Business Dev. 16 anni esperienza	Lucio Cuppini Senior Advisor 31 anni esperienza
Giuseppe Sersale Strategist, Macro 24 anni esperienza	Simone Chelini Azionario 24 anni esperienza	Pietro Paolo Rinaldi Azionario 21 anni esperienza	Massimiliano Orioli Selezione Fondi 28 anni esperienza	Antonio Luise Institutional Sales 15 anni esperienza	Gabriele Cavalli Senior Advisor 35 anni esperienza
Gestione del Rischio				Marco Prete Market Analyst 6 anni esperienza	Matteo Soriani Sviluppo Prodotti 7 anni esperienza
Attilio Benda Risk Manager 25 anni esperienza	Lorenzo Catalucci Risk Manager 2 anni esperienza				

Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari.

Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti.

Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.

Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori privati e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.
