

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetarium Sicav

### Fondo Absolute Return

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

Report Mensile 29 maggio 2020

www.anthilia.it

LIPPER 1

SCORE 5 4 3 2 1



#### Anthilia White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou	
AUM comparto (Mln €)	109,8	
Valuta di riferimento	Euro €	
Frequenza del NAV	Quotidiana	
Tipo di OICR	UCITS V SICAV	
Domicilio	Lussemburgo	
Depositaria	RBC Investor 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 A (Retail)

NAV (Valore quota)	119,02
Data di lancio	24 ottobre 2011
ISIN code	LU0599024402
Bloomberg ticker	PLANWTA 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 spostamenti 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	9,24
HSBC	8,19
Mediobanca	7,39
Société Générale	6,97
IBRD	5,77
Citibank	5,35
Credit Suisse	4,95
Austria	4,76

#### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	2,34
AA	11,28
A	27,50
BBB	4,49
BB	1,78
B	0,62
CCC	0,00

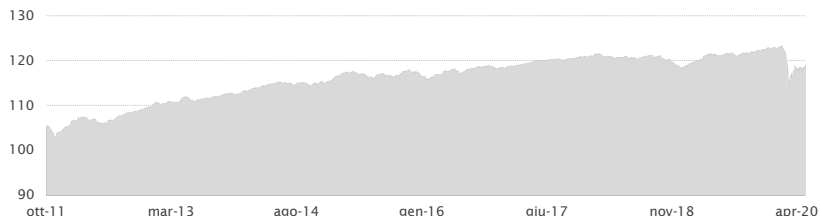
#### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,18
---------------------------	------

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	97,48
USD	1,02
GBP	1,50

#### NAV dal lancio



#### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	+1,07	+0,99	+0,39	-0,35	-0,76	-0,25	+0,83	+0,97	+0,66	+5,47	-2,56	+1,87	+4,69
2013	+0,66	-0,19	+0,24	+0,51	+0,58	-0,79	+0,49	+0,08	+0,40	+0,47	+0,60	+0,46	+4,87
2014	+0,53	+0,50	+0,40	+0,40	+0,31	-0,06	-0,01	+0,06	-0,06	-0,14	+0,28	+0,21	+2,44
2015	+0,80	+0,69	+0,12	-0,12	-0,03	-0,92	+0,78	-0,09	-0,37	+0,68	+0,61	-0,32	+1,82
2016	-0,85	-0,37	+0,73	+0,68	+0,31	-0,91	+0,88	+0,24	+0,30	+0,25	-0,63	+0,02	+0,64
2017	+0,51	+0,04	+0,34	+0,44	+0,16	+0,11	+0,05	-0,12	+0,36	+0,20	+0,22	+0,03	+2,35
2018	+0,26	-0,28	-0,50	+0,25	-0,25	-0,09	+0,55	+0,14	-0,26	-0,68	-0,48	-1,01	-2,32
2019	+0,87	+0,49	+0,39	+0,95	-0,21	+0,20	+0,25	-0,53	+0,46	+0,21	+0,41	+0,15	+3,70
2020	+0,07	-0,33	-4,83	+1,84	+0,46	-	-	-	-	-	-	-	-2,89

#### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-2,89%	Correlazione col mercato	-0,01
Rendimento dal lancio	+13,04%	Alpha	2,12%
Sharpe ratio	0,83	Beta	-0,02
Volatilità annualizzata	+2,48%	Tempo di recupero (mesi)	8,00
VaR mensile 99%	+2,38%	Massimo drawdown	-7,06%

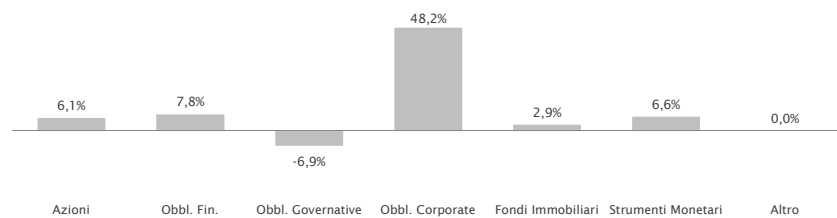
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

#### Commento alla gestione

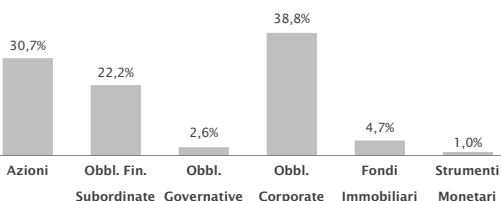
Nonostante persista l'incertezza dovuta alla pandemia, maggio è stato caratterizzato da un forte rimbalzo che ha interessato molte asset class comprese quelle più rischiose. Continuano le tensioni tra Stati Uniti e Cina ma senza grande effetto sul rally in atto. Il rendimento del decennale rimane invariato sul mese e si segnala un rimbalzo consistente anche dell'indice azionario Bank USA. In Europa le buone notizie sono arrivate dall'intesa Macron-Merkel che si è concretizzata nella proposta del Recovery Fund. Ne approfitta l'Italia, con il BTP che vede il suo rendimento scendere di 30 bps (da 1,75% a inizio mese a 1,45% a fine mese). L'entusiasmo ha poi raggiunto anche gli asset più rischiosi del "bel paese" con una risalita anche delle obbligazioni emesse da istituzioni "secondarie". A chiudere il mese è arrivata una notizia positiva dalla Commissione Europea che ha dato l'ok a procedere alla creazione della "bad bank" di Monte Paschi. I contributori principali alla performance positiva di Anthilia White sono state le obbligazioni strutturate senior altamente sottovalutate rispetto ai titoli benchmark degli stessi emittenti. Anche i subordinati bancari, partendo da livelli generosi, hanno performato bene e contribuito in modo importante al rendimento. Da notare il rendimento eccellente dei titoli small-cap italiani che sono saliti mediamente del 10% e che quindi, nonostante il loro peso limitato, hanno generato circa 6 bps di

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

#### Composizione del portafoglio



#### Contribuzione al rischio di portafoglio



#### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	7,69
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	4,68
SOCGEN 2.85 10/31/23	4,15
BTPS ITALIA 0 05/26/25	4,05
BACRED 0 10/30/22	3,56
UCGIM 0 05/31/23	3,42
AUST 0 10/10/25	3,35
ITALY 0 06/28/29	2,96
SOCGEN 3 12/27/23	2,74
GS FLOAT 10/29/21	2,54

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.

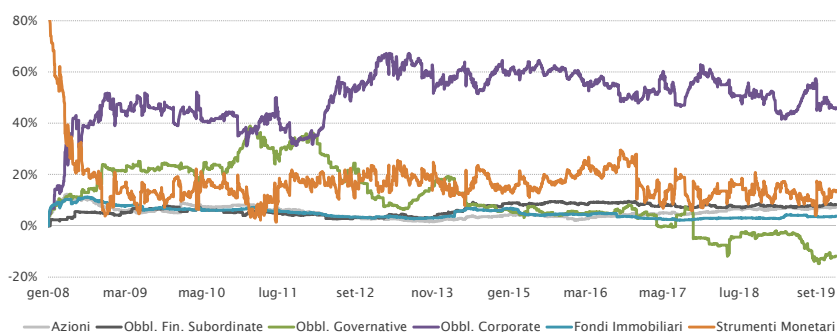
# Anthilia Capital Partners SGR



## 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	5,78%
Duration	27,53%
Obblig. Breve	36,55%
Liquidità	8,74%
Materie Prime	0,00%

## 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.