

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetarium Sicav

### Fondo Absolute Return

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

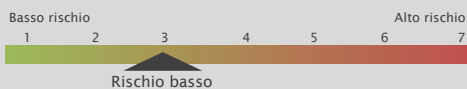
#### Anthilia White

|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore               | Markus Ratzinger                |
| AUM comparto (Mln €)  | 94,0                            |
| Valuta di riferimento | Euro €                          |
| Frequenza del NAV     | Quotidiana                      |
| Tipo di OICR          | UCITS V SICAV                   |
| Domicilio             | Lussemburgo                     |
| Depositaria           | BNP Paribas Securities 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                        |
|                       | classe B                        |
|                       | classe C                        |

#### Classe C (Istituzionale)

|                       |                                    |
|-----------------------|------------------------------------|
| NAV (Valore quota)    | 132,36                             |
| 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



#### 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 (%) |
|---------------|----------|
| IBRD          | 12,88    |
| HSBC          | 9,75     |
| Mediobanca    | 8,00     |
| Citibank      | 6,51     |
| Goldman Sachs | 5,92     |
| Unicredit     | 3,94     |
| Deutsche Bank | 3,82     |
| Austria       | 3,67     |

#### Rating del portafoglio

| Rating | Peso (%) |
|--------|----------|
| AAA    | 1,84     |
| AA     | 12,13    |
| A      | 17,76    |
| BBB    | 7,04     |
| BB     | 1,94     |
| B      | 0,90     |
| CCC    | 0,00     |

#### Portafoglio obbligazionario

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

#### Esposizione valutaria

| Valuta | Peso (%) |
|--------|----------|
| EUR    | 94,53    |
| USD    | 1,75     |
| GBP    | 3,73     |

## Report Mensile 31 agosto 2021

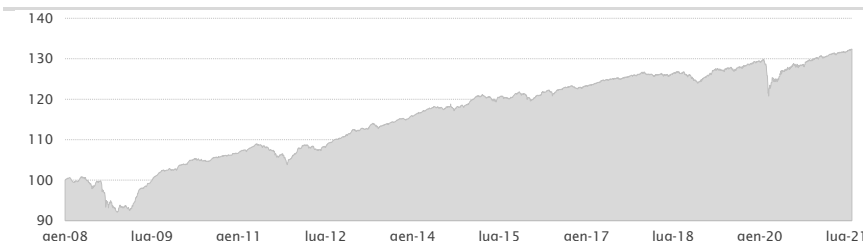
www.anthilia.it

LIPPER 1

5 4 3 2 1



### 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 | +0,10 |       |       |       | +1,93  |

### Analisi della performance

|                           |         |                          |        |
|---------------------------|---------|--------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | +1,93%  | Correlazione col mercato | -0,02  |
| Rendimento dal lancio     | +32,36% | Alpha                    | 1,76%  |
| Sharpe ratio              | 0,86    | Beta                     | -0,02  |
| Volatilità annualizzata   | +1,99%  | Tempo di recupero (mesi) | 8,20   |
| Var mensile 99%           | +1,88%  | Massimo drawdown         | -8,72% |

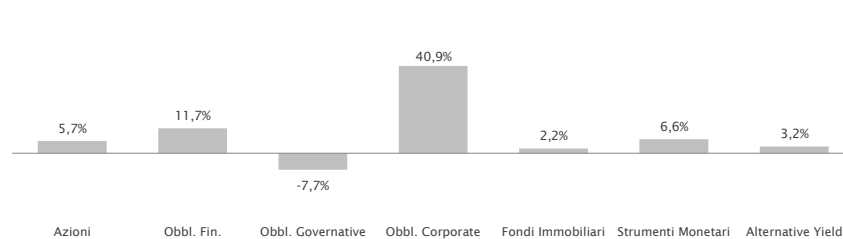
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Barclays Global-Aggregate TR Index Hedged

### Commento alla gestione

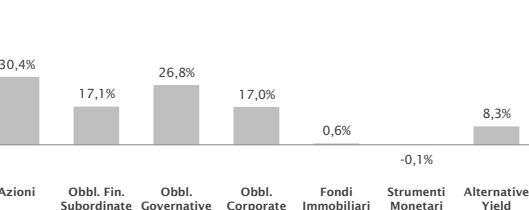
Sul fronte macro l'inflazione ha accelerato ad agosto più delle attese e, da entrambi le parti dell'oceano, il dibattito si sta concentrando su possibili dichiarazioni hawkish da vari governatori, che vengono anche sostenute da buone indicazioni sulla ripresa economica, in particolare del settore manifatturiero in US. Tutto mentre covid e numero di casi continuano a dettare le regole, con un ottimismo che si evidenzia nel mercato azionario che ha portato a nuovi record sia negli Stati Uniti che in Europa. Al momento i tassi hanno continuato la loro discesa nonostante il Jackson Hole e le discussioni sul possibile tapering e questo principalmente per il rallentamento della crescita in Cina. Per quanto riguarda il mercato del credito, gli ultimi risultati pubblicati sono stati molto solidi con tassi di default che dovrebbe rimanere molto contenuti e sono i fondamentali degli emittenti corporate, bancari e non bancari, che sosterranno il mercato anche in un contesto di probabile rialzo dei tassi. Il rendimento positivo di Anthilia White è dovuto sia alle performance positive delle asset class rischiose - azionario e credito finanziario - sia alla copertura della duration tramite la posizione corte sul BTP che ha protetto il portafoglio dalla discesa dell'obbligazionario governativo in euro. Anche i fondi immobiliari, dopo la pubblicazione dei rendiconti semestrali positivi, hanno contribuito. Viste le prospettive incerte sull'economia mondiale - Covid, inflazione americana, America/Cina - è stata mantenuta la copertura parziale delle posizioni azionarie tramite opzioni put.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



#### Contribuzione al rischio di portafoglio



#### Titoli in portafoglio (primi 10)

| Descrizione titolo           | (%)  |
|------------------------------|------|
| HSBC BANK PLC                | 9,31 |
| CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26 | 6,53 |
| IBRD FLOAT 05/31/26          | 5,87 |
| BTPS 0 4 04/11/24            | 5,60 |
| IBRD 0 08/11/26              | 4,74 |
| ITALY 0 06/28/29             | 3,56 |
| AUST 0 10/10/25              | 3,32 |
| BACRED 0 11/21/21            | 3,31 |
| UCGIM 0 05/31/23             | 3,01 |
| GS 6 07/25/28                | 2,59 |

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.

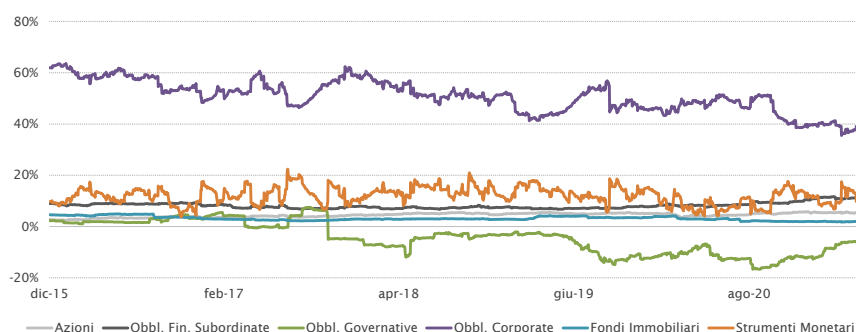
# Anthilia Capital Partners SGR



## 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

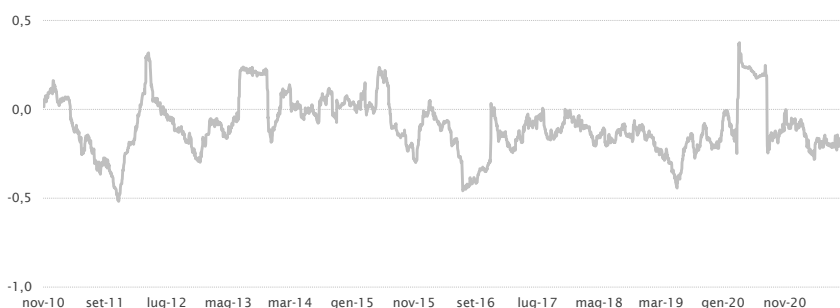


## Correlazione

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 | 6,75%  |
| Duration              | 22,27% |
| Obblig. Breve         | 37,22% |
| Liquidità             | 9,35%  |
| 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.