

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White Planetary Sicav

### Fondo Absolute Return

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

Report Mensile 31 agosto 2022

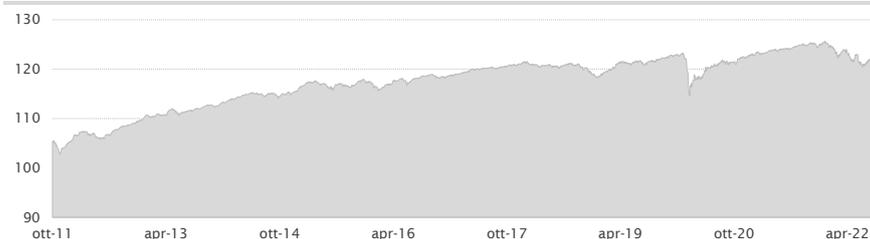
www.anthilia.it

LIPPER

5 4 3 2 1

AnthiliaWhite

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2011										+5,47	-2,56	+1,87	+4,69
2012	+1,07	+0,99	+0,39	-0,35	-0,76	-0,25	+0,83	+0,97	+0,66	+0,17	+0,60	+0,46	+4,87
2013	+0,66	-0,19	+0,24	+0,51	+0,58	-0,79	+0,49	+0,08	+0,40	+0,47	+0,20	-0,11	+2,58
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	+0,93	+0,57	+0,66	-0,17	-0,28	+1,01	+0,28	+0,05
2021	+0,16	+0,32	+0,15	+0,45	+0,00	+0,19	+0,07	+0,35	+0,21	+0,31	-0,76	+0,86	+2,32
2022	-0,83	-0,78	+0,19	-0,55	-0,64	-0,79	+0,02	+1,33					-2,06

### Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	-2,06%	Correlazione col mercato	-0,07
Rendimento dal lancio	+16,72%	Alpha	2,10%
Sharpe ratio	0,83	Beta	-0,06
Volatilità annualizzata	+2,44%	Tempo di recupero (mesi)	8,00
VaR mensile 99%	+1,46%	Massimo drawdown	-7,06%

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

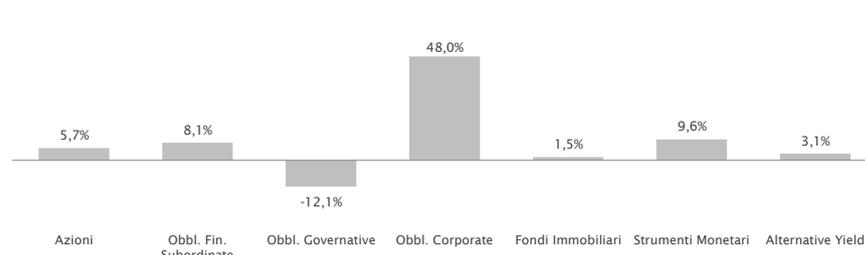
### Commento alla gestione

Il mese di agosto è partito con un rimbalzo per le asset class rischiose dopo alcuni mesi pesanti ma dopo Ferragosto gli investitori si sono ricordati della minaccia di ulteriori aumenti dei tassi per combattere l'inflazione e quindi i mercati hanno perso non solo quello guadagnato ma hanno chiuso con un altro mese negativo. A parte la lotta delle banche centrali contro l'inflazione c'è ovviamente la guerra in Ucraina senza una fine in vista che fa preoccupare gli investitori, e per l'Europa e l'Italia ci sono anche le prossime elezioni con una probabile vittoria destra eurosceettica che aggiunge incertezza e volatilità.

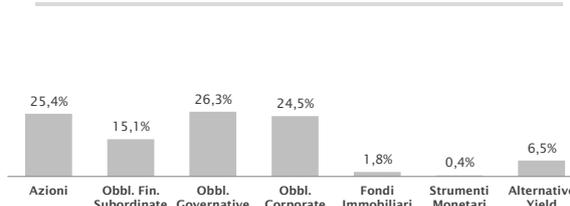
L'andamento del fondo Anthilia White era caratterizzato soprattutto dalle coperture per la duration e il rischio Italia, tramite posizione corte su BTP, Treasury, Gilt e Bund, che hanno compensato le perdite sui titoli a tasso fisso. In più, alcune delle posizioni più importanti in titoli senior preferred di emittenti solidi, che erano scese in modo esagerato negli ultimi mesi (Citibank e HSBC), sono rimbalzati e hanno così prodotto un rendimento mensile leggermente positivo per il fondo. Il credit spread implicito di questi titoli sono ancora sopra 100 bps e rimangono comunque ad un livello assolutamente interessante.

Markus Ratzinger, Anne-Sophie Chouillou

### Composizione del portafoglio



### Contribuzione al rischio di portafoglio



### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
HSBC BANK PLC	8,37
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	7,61
UCGIM 0 05/31/23	5,55
BTPS ITALIA 0 05/26/25	4,72
DB 2.8 04/15/25	3,66
IBRD 0 08/11/26	3,57
GS 6 1/4 07/11/27	3,21
AUST 0 10/10/25	2,85
IBRD FLOAT 05/31/26	2,83
GS 6 07/25/28	2,58

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 White

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	107,6
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 € 250.000 classe B € 5.000.000 classe C

#### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	122,89
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 (%)
Citibank	9,71
Goldman Sachs	9,08
HSBC	8,25
IBRD	8,21
Deutsche Bank	5,90
Unicredito	5,46
Austria	3,20
Credit Suisse	2,91

#### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	-6,31
AA	10,40
A	27,51
BBB	5,54
BB	3,71
B	0,87
CCC	0,00

#### Portafoglio obbligazionario

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

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
USD	3,07
EUR	93,97
GBP	2,96

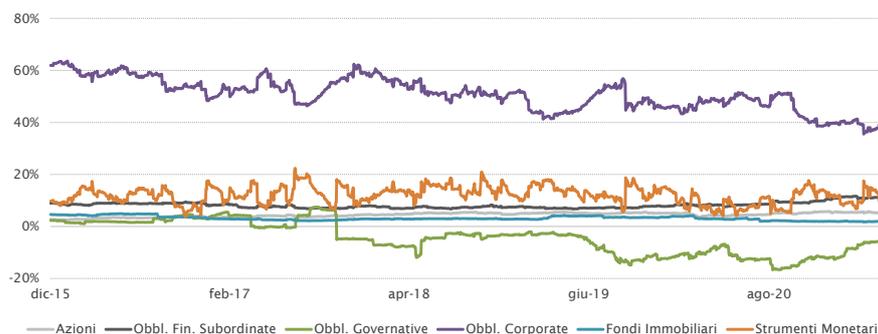
# Anthilia Capital Partners SGR



## 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

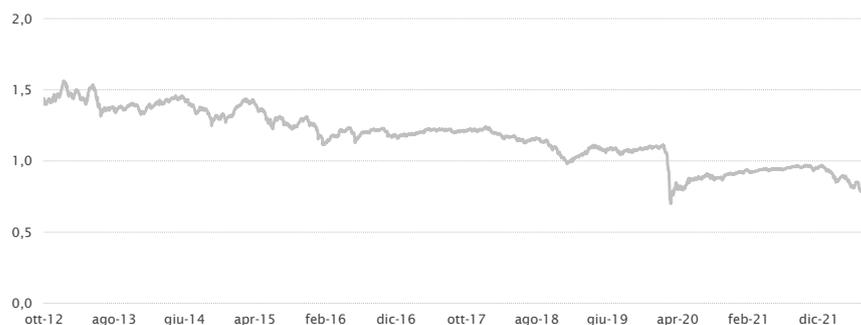
In basso: peso medio delle diverse componenti dell'asset allocation di portafoglio:

### Peso medio delle asset class dal lancio

Azioni e Convertibili	6,15%
Duration	27,25%
Obblig. Breve	32,32%
Liquidità	8,95%
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.