

2019

Anthilia  
Capital Partners  
SGR

Gamma Fondi Aperti

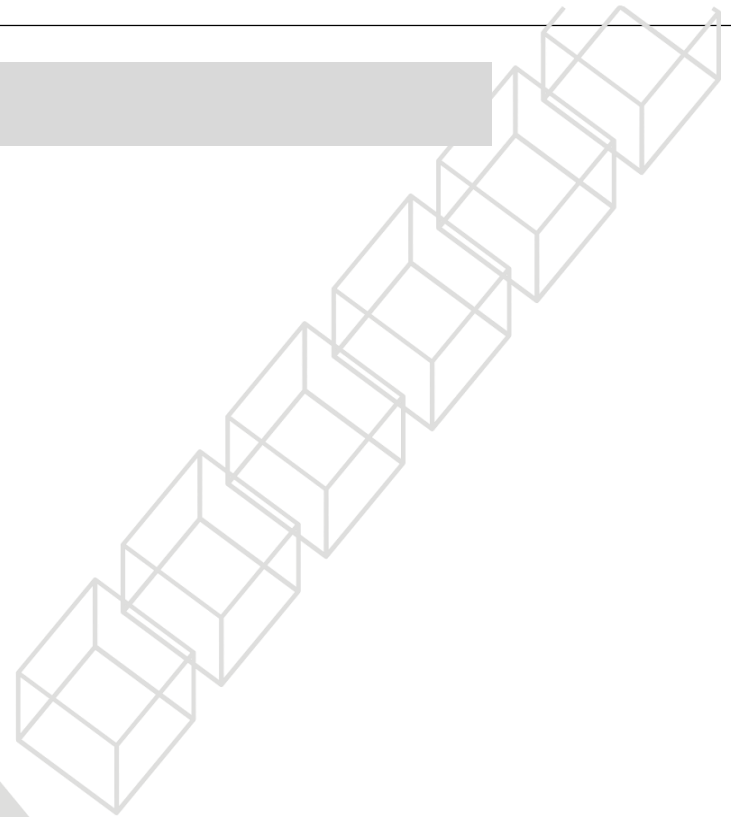




Ritorno assoluto



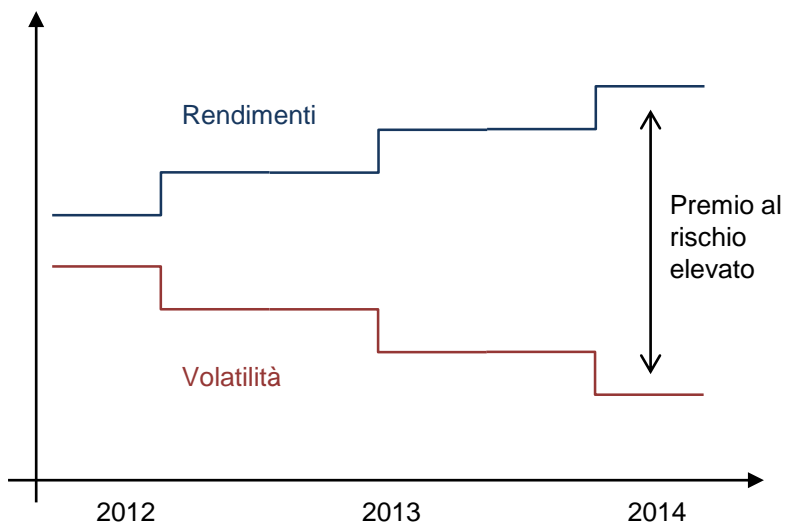
Strategie Anthilia





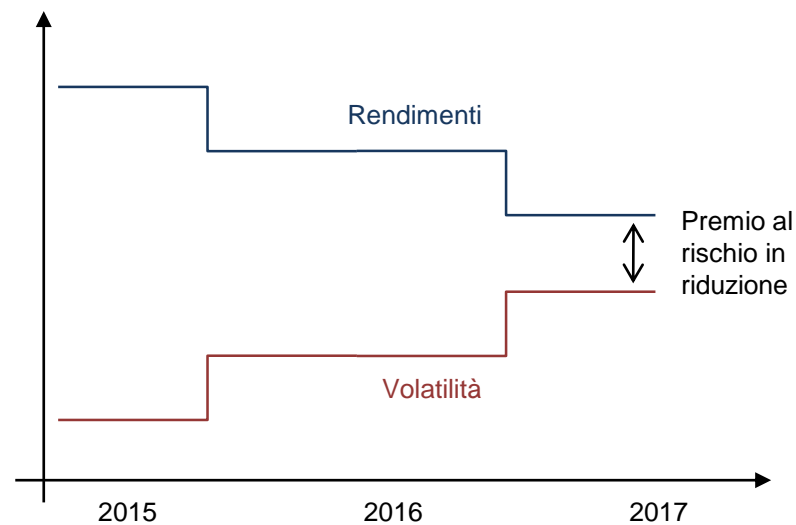
## Passaggio chiave sui mercati

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»

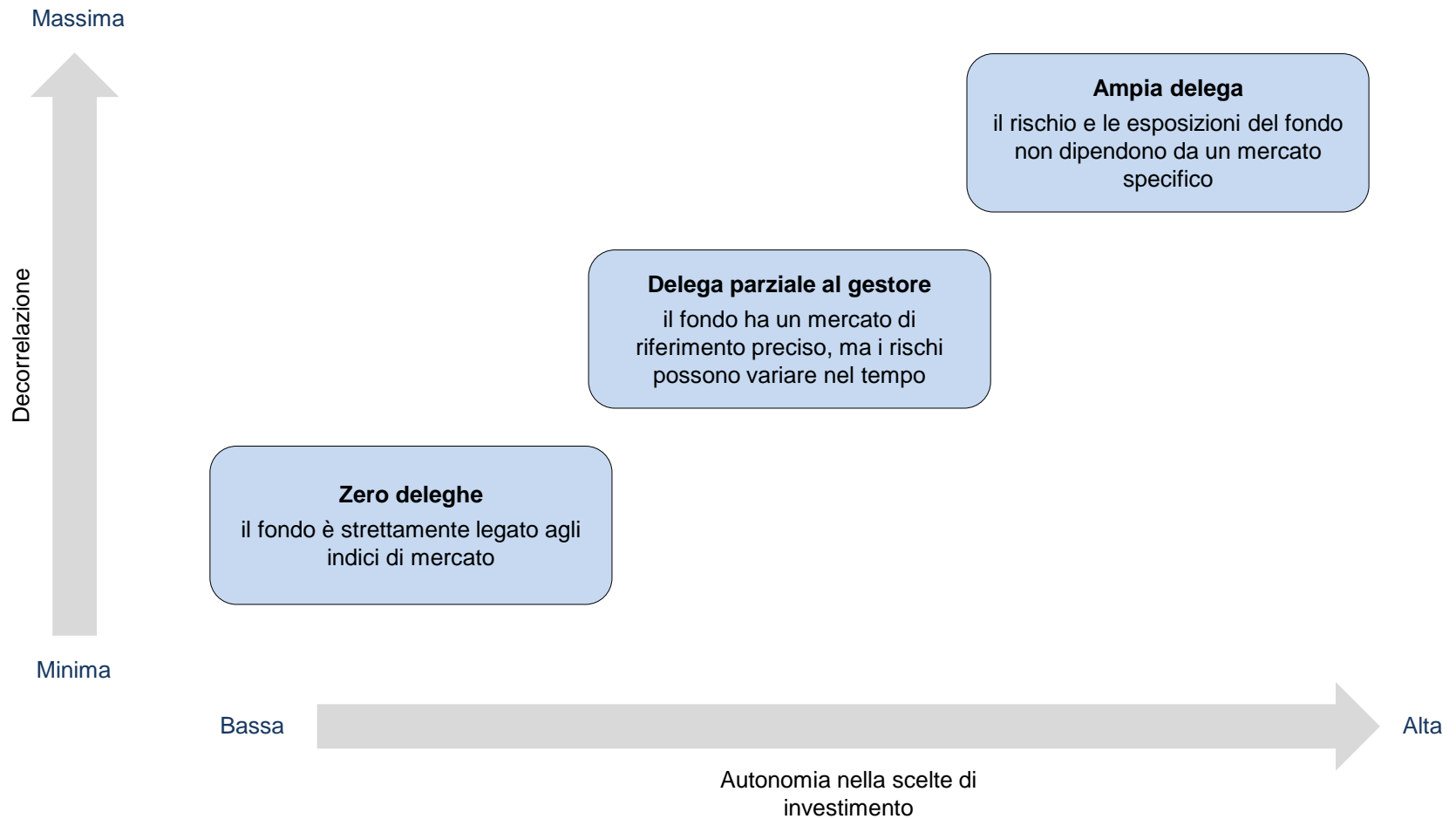
- › Fino a qualche anno fa si poteva ricercare un +2% / +3% all'anno sulla «curva» governativa italiana a medio termine
- › Oggi il governativo a breve rende poco o nulla, si rischia di pagare commissioni di gestione ben superiori ai rendimenti attesi

Opportuno ripensare all'asset allocation

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

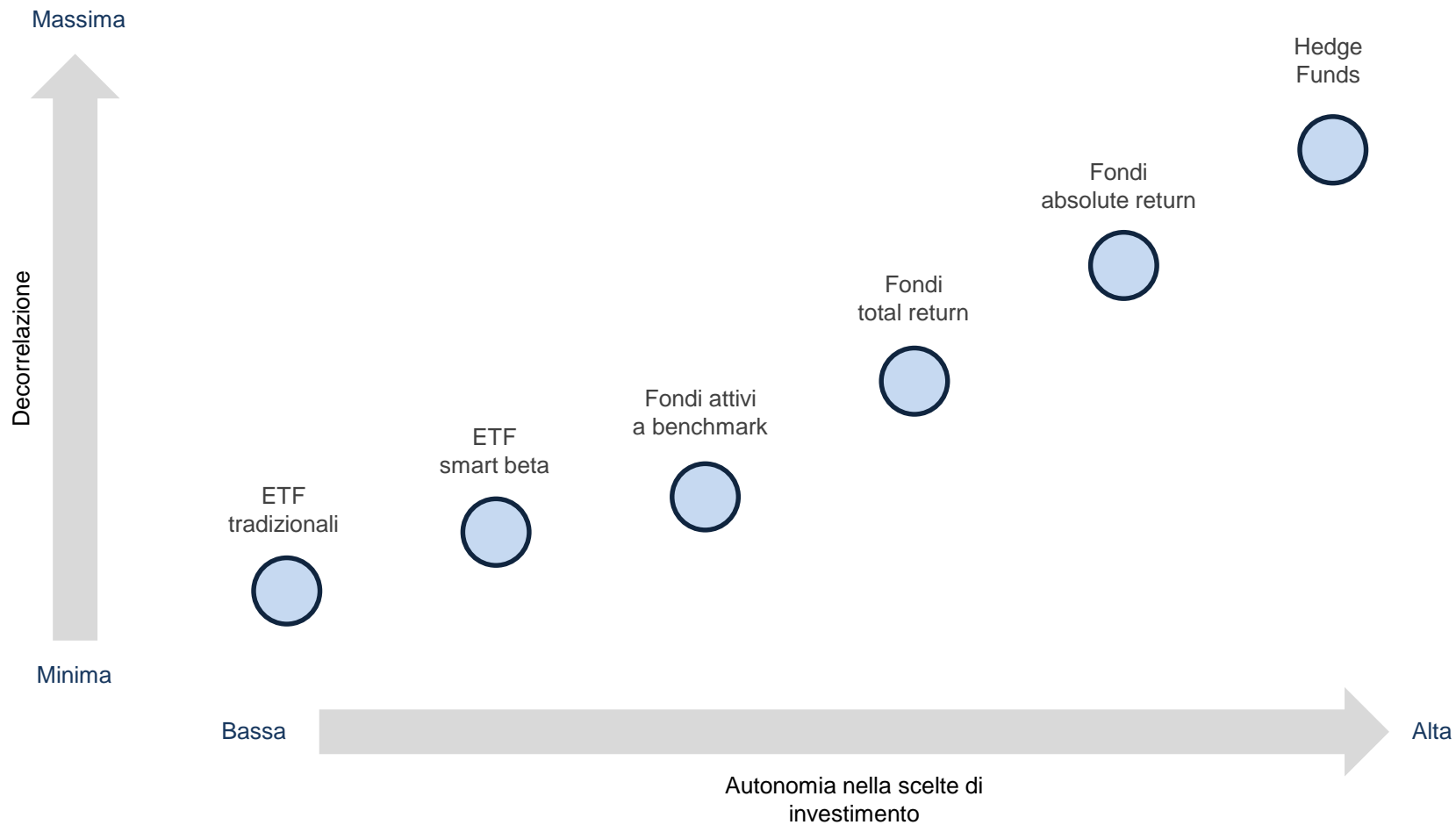


## La flessibilità di portafoglio dipende dalle deleghe di gestione





## Tipologie di fondi in funzione delle «deleghe»





## Fattori chiave in funzione della tipologia di prodotto

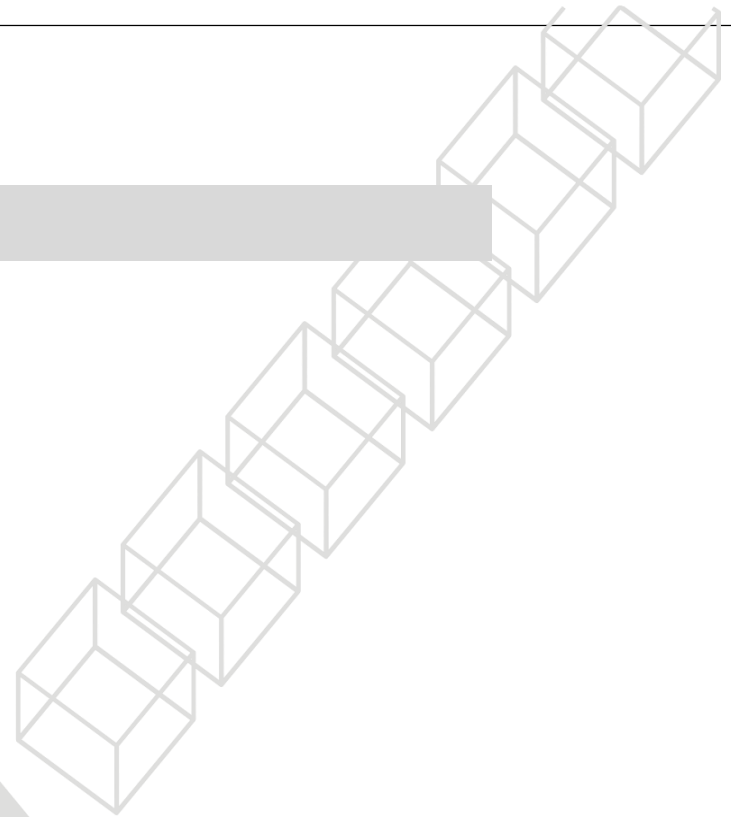
| Fondi attivi a benchmark   | Fondi senza benchmark   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>› <b>Rischio attivo:</b><br/>non deve essere troppo elevato (Tracking Error)</li><li>› <b>Rendimento:</b><br/>deve essere superiore al benchmark in funzione del rischio attivo (Informatio Ratio)</li><li>› <b>Costi di gestione:</b><br/>devono essere contenuti</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>› <b>Efficienza:</b><br/>massimizzazione del rendimento per unità di rischio (Sharpe Ratio)</li><li>› <b>Correlazione:</b><br/>bassa dipendenza dal rischio mercato</li><li>› <b>Rischio:</b><br/>difesa del capitale nelle fasi di crisi (massima perdita contenuta)</li></ul> |



Ritorno assoluto



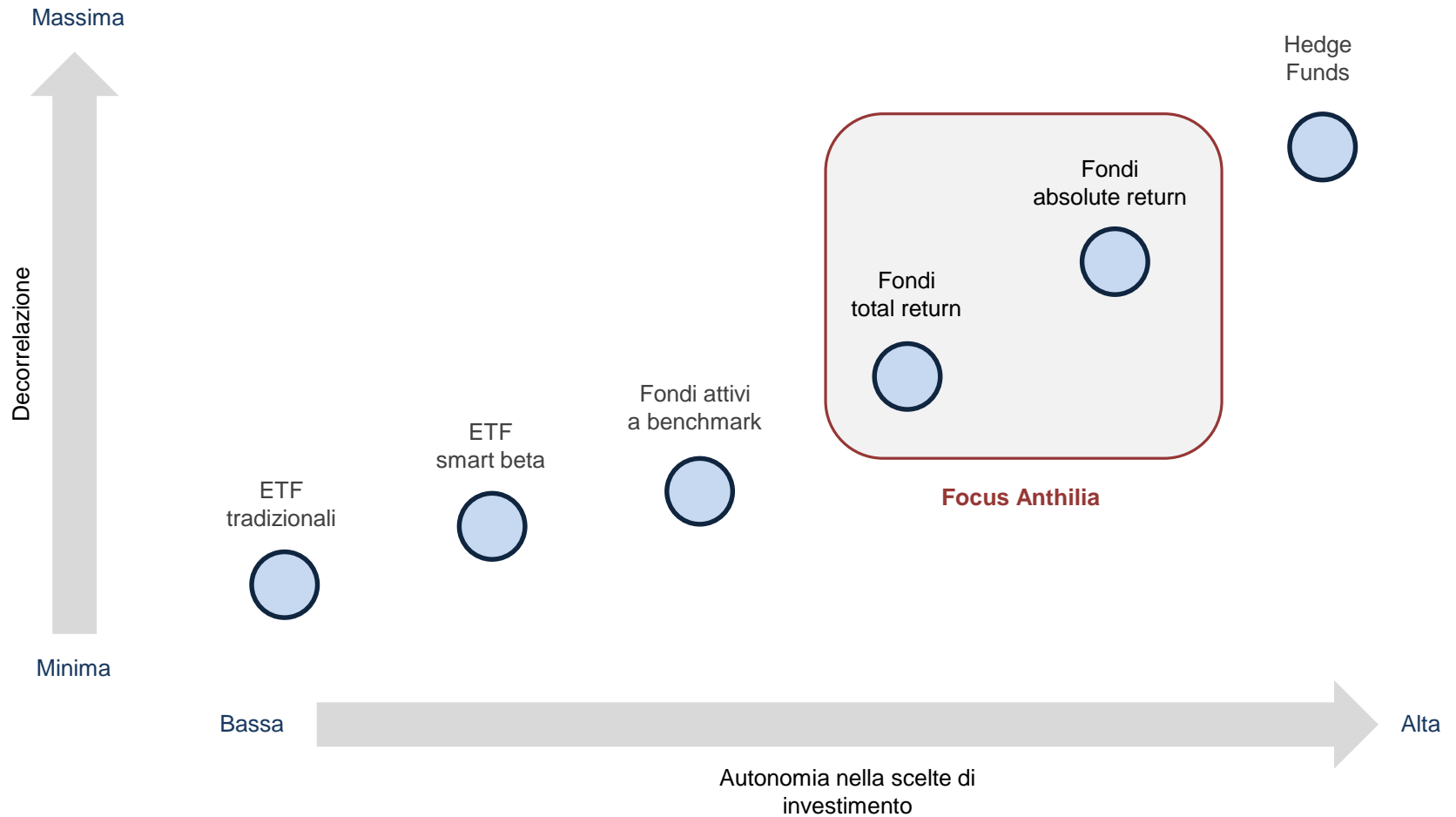
**Strategie Anthilia**







## 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 Small Cap Italia**  
*Azionario Italia Small Caps*



**Anthilia Blue**  
*Global Macro*



## Profilo prodotti

|                                    | <b>Strategia</b>             | <b>Stile di Gestione</b> | <b>Approccio</b> | <b>Volatilità target</b> |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| <b>Obbligazionari Total Return</b> |                              |                          |                  |                          |
| Anthilia Yellow                    | Credito Finanziario          | Picking                  | Bottom-up        | Max 8%                   |
| <b>Azionari Total Return</b>       |                              |                          |                  |                          |
| 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%                  |
| <b>Absolute Return</b>             |                              |                          |                  |                          |
| Anthilia White                     | Multi-asset Bassa Volatilità | Allocation / Picking     | Bottom-up        | Max 3%                   |
| Anthilia Blue                      | Global Macro                 | Allocation               | Top-down         | 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   |   |
|--|--|---|---|---|---|
| <b>Andrea Cuturi</b><br>CIO, Macro<br>25 anni esperienza   | <b>Paolo Rizzo</b><br>Azionario<br>29 anni esperienza          | <b>Markus Ratzinger</b><br>Obbligazionario<br>21 anni esperienza    | <b>A-Sophie Chouillou</b><br>Obbligazionario<br>15 anni esperienza    | <b>Daniele Colantonio</b><br>Head Business Dev.<br>18 anni esperienza   | <b>Lucio Cuppini</b><br>Senior Advisor<br>33 anni esperienza    |
| <b>Giuseppe Sersale</b><br>Macro<br>26 anni esperienza     | <b>Pietro Paolo Rinaldi</b><br>Azionario<br>22 anni esperienza | <b>Massimiliano Orioli</b><br>Selezione Fondi<br>30 anni esperienza | <b>Gherardo Derada Troletti</b><br>Equity analyst<br>3 yrs experience | <b>Antonio Luise</b><br>Institutional Sales<br>17 anni esperienza       | <b>Matteo Soriani</b><br>Sviluppo Prodotti<br>9 anni esperienza |
| Gestione del Rischio                                       |  |   |   |   |   |
| <b>Attilio Benda</b><br>Risk Manager<br>26 anni esperienza | <b>Lorenzo Catalucci</b><br>Risk Manager<br>4 anni esperienza  |   |   | <b>Emanuela Locorotondo</b><br>Marketing operativo<br>5 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.

---