

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	76,93 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Info classe

NAV (Valore quota)	122,20
Data di lancio	2012-02-08
ISIN Code	LU0599024584
Bloomberg ticker	PLANWTB LX
Management fee (%)	0,65
Minimum investment	250000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Swiss Representative	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent	PKB Privatbank AG
Publications	www.fundinfo.com

Politica di investimento

Stile di gestione flessibile a ritorno assoluto, con volatilità massima del 3%. Il Fondo riguarda un rendimento stabile positivo attraverso un asset allocation basata sulla massima diversificazione. Il portafoglio è costruito selezionando titoli che offrono un premio al rischio interessante sulla base dello scostamento tra prezzo di mercato e "fair value" nelle diverse asset class oggetto di investimento. Volatilità e liquidabilità sono due parametri / requisiti importanti nella selezione delle opportunità. Il fondo può investire in obbligazioni corporate e governative, strutturate, convertibili, ABS, 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 dei fattori di rischio giudicati non interessanti.

Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
IBRD-INTERNATIONAL BANK FOR RECON...	13,20%
REPUBBLICA ITALIANA	9,73%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,51%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,13%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	8,16%
HSBC BANK PLC	5,74%
REPUBBLICA AUSTRIACA	4,02%
INTESA SANPAOLO SPA	2,03%
CREDIT SUISSE - FILIALE REGNO UNITO	1,66%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	0,99%

Esposizione per rating

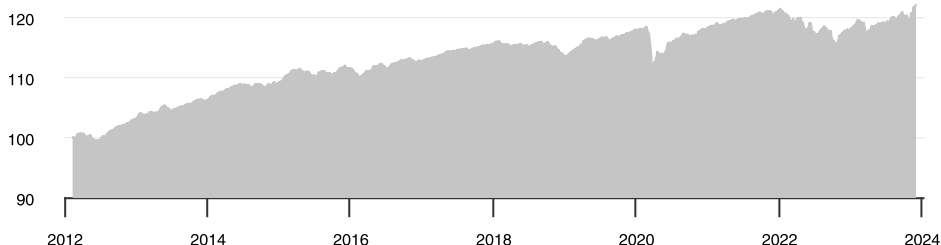
Rating	Peso
AAA	14,15%
AA+	4,02%
A+	6,22%
A	9,75%
A-	9,32%
BBB+	0,95%
BBB	6,41%
BBB-	5,80%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	92,41%
GBP	4,49%
USD	1,26%
SEK	0,69%
ITL	0,36%
CHF	0,04%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2013	0,68	-0,15	0,27	0,53	0,61	-0,76	0,53	0,16	0,43	0,53	0,22	-0,07	3,00
2014	0,55	0,53	0,43	0,42	0,34	-0,04	0,03	0,09	-0,04	-0,09	0,29	0,21	2,75
2015	0,82	0,72	0,14	-0,09	-0,01	-0,89	0,81	-0,06	-0,34	0,71	0,60	-0,29	2,12
2016	-0,82	-0,34	0,76	0,70	0,31	-0,87	0,91	0,25	0,33	0,27	-0,60	0,04	0,91
2017	0,54	0,04	0,37	0,46	0,19	0,12	0,08	-0,10	0,38	0,22	0,24	0,05	2,62
2018	0,29	-0,26	-0,47	0,28	-0,22	-0,06	0,59	0,16	-0,22	-0,65	-0,45	-0,67	-1,67
2019	0,60	0,53	0,42	0,88	-0,18	0,23	0,26	-0,49	0,49	0,24	0,43	0,18	3,64
2020	0,09	-0,31	-4,80	1,88	0,49	0,96	0,61	0,70	-0,13	-0,26	1,05	0,31	0,43
2021	0,16	0,30	0,19	0,45	0,03	0,20	0,10	0,38	0,24	0,34	-0,73	0,88	2,57
2022	-0,79	-0,75	0,22	-0,52	-0,61	-0,75	0,00	0,59	-2,22	0,65	0,98	0,61	-2,60
2023	0,86	-0,12	-1,06	0,66	0,14	0,33	0,82	-0,04	0,04	-0,31	2,03	-	3,38

Analisi delle performance

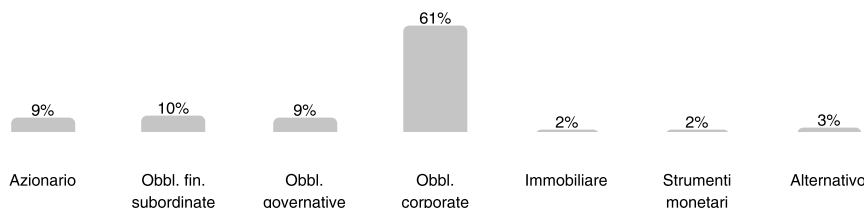
Rendimento da inizio anno	3,38%	Volatilità annualizzata	2,04%
Rendimento dal lancio	22,20%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,79	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	72/100

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

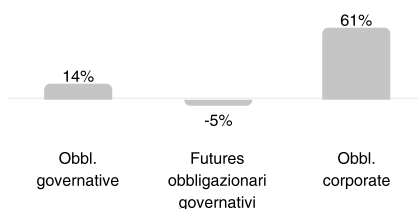
Commento del gestore

Durante il mese di novembre, i dati economici americani e europei e vari commenti di membri della Fed hanno convinto i mercati che la Fed sia alla fine del ciclo rialzista dei tassi e comincerà di tagliarli aggressivamente nel 2024. Il risultato era uno dei rari casi di rendimenti positivi sia per l'obbligazionario governativo e per gli asset rischiosi come azionario, credito e asset reali come infrastrutture e immobiliare. Le valutazioni attuali implicano quindi un "soft landing" ovvero uno scenario ottimista nel quale le banche centrali riescono a controllare e fermare l'inflazione senza spingere l'economia verso una recessione. Le previsioni per l'inflazione europea sono intorno al 2% per i prossimi anni e poco di più per gli Stati Uniti, e quindi i tassi reali rimangono ampiamente positivi e l'obbligazionario attraente come investimento. Il rendimento mensile di oltre 2% è stato generato da tutte le asset class, più meno in funzione del loro peso nel portafoglio e la loro rischiosità. Da sottolineare sono gli investment trust degli asset alternativi che sono saliti di circa 10%, recuperando solo parzialmente lo sconto assurdo rispetto al loro NAV che si è creato durante l'estate. Rimangono ad un livello di valutazione che rappresenta un "dividend yield" di oltre 6% più un'indicizzazione implicita all'inflazione e quindi continuano a rappresentare un ottimo investimento per un portafoglio diversificato.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,13%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	5,95%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,74%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,38%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	3,68%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,44%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,41%
INT BK RECON&DEV 16-28/06/2026 FRN	3,35%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,22%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,18%