

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White

Classe A Fondo Absolute Return

Report al
28 marzo 2024

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	79,25 €
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)	129,16
Data di lancio	2011-10-24
ISIN Code	LU0599024402
Bloomberg ticker	PLANWTA LX
Management fee (%)	1
Minimum investment	none
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...	13,86%
REPUBBLICA ITALIANA	10,36%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,58%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,19%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	8,40%
HSBC BANK PLC	5,54%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,28%
INTESA SANPAOLO SPA	2,11%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	2,05%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	0,99%

Esposizione per rating

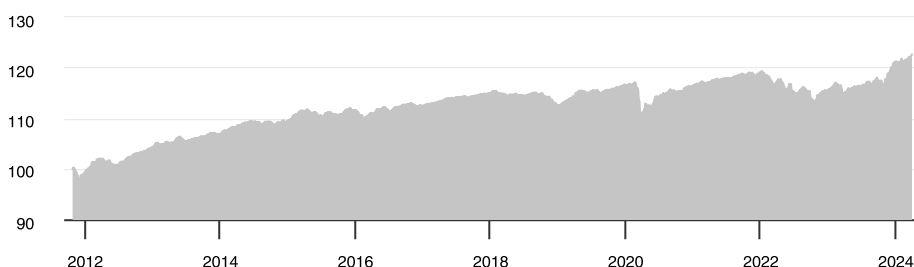
Rating	Peso
AAA	15,91%
AA+	3,28%
A+	7,21%
A	19,11%
A-	0,19%
BBB+	0,83%
BBB	9,82%
BBB-	7,57%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	88,39%
USD	6,09%
GBP	4,92%
SEK	0,82%
ITL	0,15%
CHF	0,03%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	-0,70	-2,02
2019	0,57	0,49	0,39	0,95	-0,21	0,20	0,25	-0,53	0,46	0,21	0,41	0,15	3,38
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	0,00	0,52	-2,25	0,61	0,95	0,58	-2,99
2023	0,83	-0,15	-1,08	0,62	0,11	0,29	0,79	-0,08	0,02	-0,34	2,13	1,65	4,86
2024	0,32	-0,18	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20

Analisi delle performance

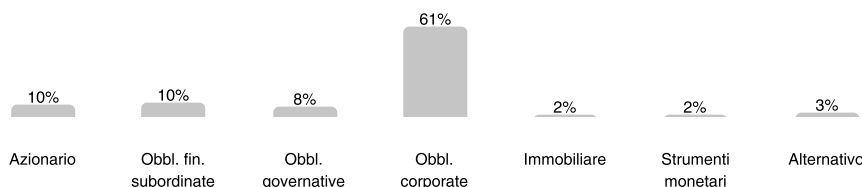
Rendimento da inizio anno	1,20%	Volatilità annualizzata	2,02%
Rendimento dal lancio	22,67%	Massimo drawdown	-7,06%
Indice di Sharpe	0,72	Tempo di recupero (mesi)	10,70
		ESG score**	70/100

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

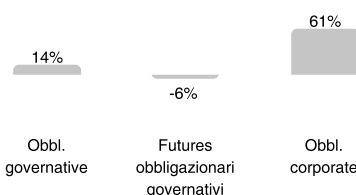
Commento del gestore

Anche se l'inflazione americana sorprende a rialzo, la FED si dimostra dovish e quindi i tassi americani rimangono stabili (dopo il rimbalzo di febbraio), mentre l'inflazione in Europa è già vicina al target del 2% e i tassi in euro scendono leggermente in attesa dei primi tagli da parte della ECB. I risk asset dall'altra parte prendono la rincorsa e i mercati azionari e di credito salgono per tutto il mese, nonostante le minacce politiche, non solo le guerre in Ucraina e Israele ma anche le elezioni americane molto incerte, che per adesso hanno poco impatto sui mercati. È un tipico contesto nel quale il tentativo di prevedere l'andamento dei mercati è troppo difficile, e quindi la concentrazione sull'analisi dei singoli componenti del portafoglio è più produttiva. Il rendimento positivo di circa 1% è stato prodotto in parti uguali dall'azionario, dalle obbligazioni finanziarie senior e dalle obbligazioni subordinate. I titoli governativi, o più in generale la duration, sono rimasti poco variati ma ad un livello di rendimento generalmente interessante, e la duration del portafoglio rimane quindi poco sotto 2 anni. Anche investimenti in produzione di energia, infrastrutture e immobiliari non hanno ancora contribuito significativamente al rendimento del fondo quest'anno, ma con un yield prospettico di oltre 6% e con un legame all'inflazione promettono rendimenti interessanti per il medio periodo e rimangono quindi un componente interessante per un portafoglio diversificato.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,21%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	6,79%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,54%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,46%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,05%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,54%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,44%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,16%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,12%
ANTHILIA BIT III A1	3,07%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in 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 retail 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.