

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White

Classe C  
Fondo Absolute Return

Report al  
30 agosto 2024

LIPPER



### Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	81,15 €
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)	142,69
Data di lancio	2008-01-28
ISIN Code	LU0599024741
Bloomberg ticker	PLANWTD LX
Management fee (%)	0.4
Minimum investment	5000000
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...	13,77%
REPUBBLICA ITALIANA	10,26%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,19%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	8,79%
HSBC BANK PLC	5,57%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,49%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,02%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	2,83%
INTESA SANPAOLO SPA	2,62%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2,37%

### Esposizione per rating

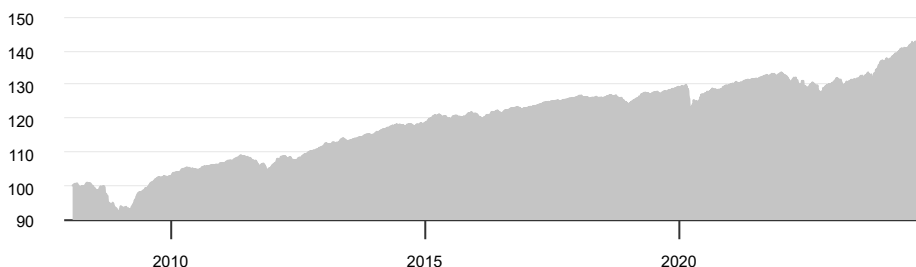
Rating	Peso
AAA	16,60%
AA+	3,02%
A+	8,41%
A	18,49%
A-	0,19%
BBB+	0,41%
BBB	9,83%
BBB-	6,66%

Duration portafoglio bond 2

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	89,52%
GBP	5,84%
USD	2,93%
SEK	0,89%
ITL	0,08%
CHF	0,03%

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	0,25	0,60
2021	0,18	0,32	0,20	0,47	0,05	0,22	0,11	0,40	0,25	0,35	-0,71	0,90	2,77
2022	-0,77	-0,73	0,24	-0,50	-0,59	-0,74	0,00	0,63	-2,20	0,67	1,00	0,63	-2,37
2023	0,89	-0,11	-1,03	0,68	0,17	0,34	0,85	-0,02	0,05	-0,28	1,95	1,68	5,26
2024	0,36	-0,13	1,09	0,73	0,40	0,16	1,06	0,34	-	-	-	-	4,08

### Analisi delle performance

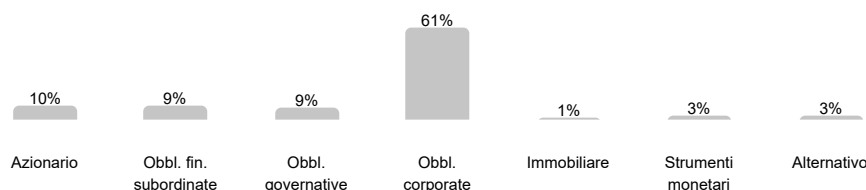
Rendimento da inizio anno	4,08%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	42,69%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,74	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	70/100

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

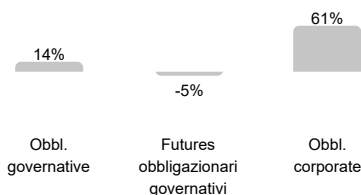
### Commento del gestore

Dopo la discesa dei mercati azionari all'inizio del mese, causato da preoccupazioni sulla situazione politica in Medio Oriente e dubbi sulle valutazioni dei titoli legati all'intelligenza artificiale (AI), bastavano due settimane per raggiungere di nuovo i livelli di fine luglio, aiutato anche dalle dichiarazioni del governatore della Fed che il primo taglio dei tassi americani ci sarà in settembre. La curva dei tassi americani implica un abbassamento dei tassi a breve di circa 1% da adesso fino alla fine dell'anno, quindi una politica monetaria aggressiva che potrebbe sembrare molto ottimista e sicuramente lascia più spazio per delusioni che per sorprese positive. La stessa cosa vale per i "titoli AI": sono tutte aziende che valgono già oltre 3.000 miliardi ognuna ma trattano a livelli di valutazioni (P/E 30 o di più) che sono giustificati solo per aziende con prospettive di crescita importante. D'altra parte, la maggior parte dei titoli tratta a livelli interessanti e giustifica quindi un'allocazione importante all'azionario. Il fondo Planetarium White ha generato un risultato mensile leggermente positivo, rappresentando principalmente il "carry" dei titoli obbligazionari. L'asset allocation rimane stabile e include circa 9% di azionario rappresentato soprattutto da "investment companies" a livelli di valutazione storicamente molto interessante. L'esposizione a titoli con duration in USD è stata leggermente ridotta.

### Composizione del portafoglio



### Composizione obbligazionaria



### Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,29%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	7,55%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,57%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,26%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	4,83%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,31%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,15%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,06%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	2,83%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,59%

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.