

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White

### Classe A Fondo Absolute Return

Report al  
31 ottobre 2024

LIPPER



#### Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	83,38 €
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)	133,03
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...	17,44%
REPUBBLICA ITALIANA	10,06%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,60%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,76%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,57%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	3,01%
REPUBBLICA AUSTRIACA	2,73%
INTESA SANPAOLO SPA	2,07%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,45%
AEGON LTD	0,93%

#### Esposizione per rating

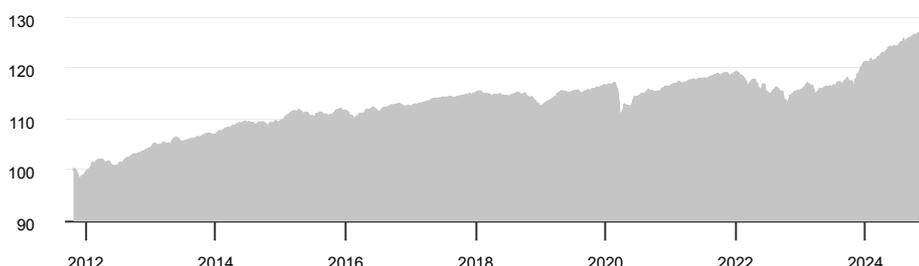
Rating	Peso
AAA	20,30%
AA+	2,73%
A+	1,93%
A	16,97%
A-	0,18%
BBB+	1,29%
BBB	9,63%
BBB-	5,76%

Duration portafoglio bond 2

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	85,98%
USD	6,92%
GBP	5,65%
NLG	0,93%
SEK	0,84%
ITL	0,09%

#### 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	0,70	0,35	0,11	1,02	0,30	0,66	-0,18	-	-	4,23

#### Analisi delle performance

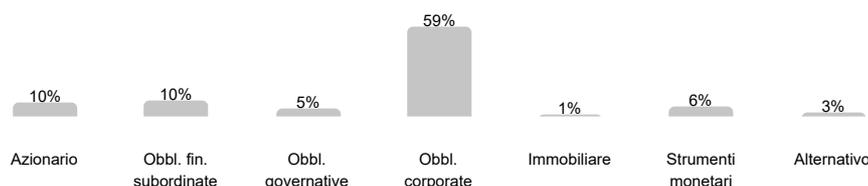
Rendimento da inizio anno	4,23%	Volatilità annualizzata	2,03%
Rendimento dal lancio	26,35%	Massimo drawdown	-7,06%
Indice di Sharpe	0,72	Tempo di recupero (mesi)	10,70
		ESG score**	68/100

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

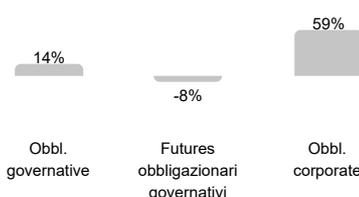
#### Commento del gestore

Durante il mese di ottobre i mercati erano caratterizzati soprattutto dall'attesa alle elezioni presidenziali americane per i quali Donald Trump sembra in leggero vantaggio rispetto a Kamala Harris secondo gli ultimi sondaggi, anche se i margini sono piccolissimi. L'unico movimento significativo era il rialzo dei tassi americani di circa mezzo punto a causa di alcuni dati forti del mercato di lavoro americano, che ha trainato anche i tassi sull'euro leggermente in su. Il risultato del fondo Anthilia White è leggermente negativo per il mese, causato dalle posizioni di duration, anche se modeste e in buona parte bilanciate da posizioni lunghe sull'inflazione italiana e americana. L'impostazione del fondo rimane cauta prima delle elezioni perché il risultato, che è sostanzialmente imprevedibile, potrebbe avere un impatto importante sui mercati considerando le idee e i caratteri così diversi dei due candidati.

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione obbligazionaria



#### Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,17%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,92%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,88%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,82%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	5,57%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,42%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,09%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	3,01%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,00%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,72%

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.