

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White

### Classe B 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)	129,82
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...	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

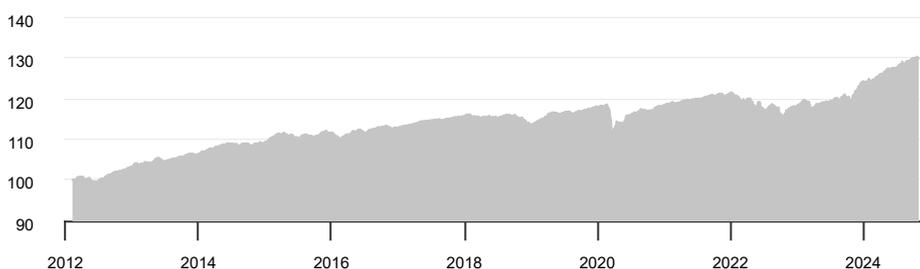
Rating	Peso
AAA	20,30%
AA+	2,73%
A+	1,93%
A	16,97%
A-	0,18%
BBB+	1,29%
BBB	9,63%
BBB-	5,76%

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	0,55	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	1,65	5,09
2024	0,35	-0,14	1,07	0,72	0,37	0,14	1,05	0,33	0,70	-0,15	-	-	4,51

#### Analisi delle performance

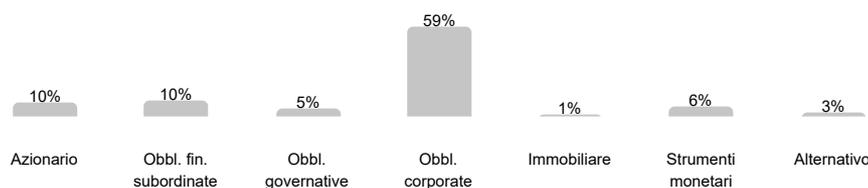
Rendimento da inizio anno	4,51%	Volatilità annualizzata	2,04%
Rendimento dal lancio	29,82%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,85	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	68/100

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

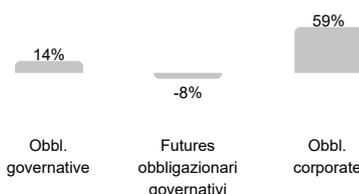
#### Commento del gestore

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.