

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia White

Classe A  
Fondo Absolute Return

Report al  
29 novembre 2024

LIPPER



### Info fondo

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Gestore               | Markus Ratzinger |
| AUM comparto (Mln €)  | 84,45 €          |
| Valuta di riferimento | Euro €           |
| Frequenza NAV         | Giornaliera      |
| Tipo di OICR          | SICAV UCITS V    |
| Domicilio             | Luxembourg       |
| Depositaria           | BNP Paribas      |
| Revisore              | Ernst&Young      |

### Info classe

|                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| NAV (Valore quota)   | 133,88                  |
| Data di lancio       | 2011-10-24              |
| ISIN Code            | LU0599024402            |
| Bloomberg ticker     | PLANWTA LX              |
| Management fee (%)   | 1                       |
| Performance fee (%)  | 20                      |
| 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   |
|---------------------------------------|--------|
| CME GROUP INC                         | 29,34% |
| IBRD-INTERNATIONAL BANK FOR RECON...  | 18,18% |
| REPUBBLICA ITALIANA                   | 9,99%  |
| DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO    | 9,45%  |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ... | 6,91%  |
| GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...  | 4,34%  |
| EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...   | 3,32%  |
| REPUBBLICA AUSTRIACA                  | 2,93%  |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL           | 2,09%  |
| INTESA SANPAOLO SPA                   | 2,07%  |

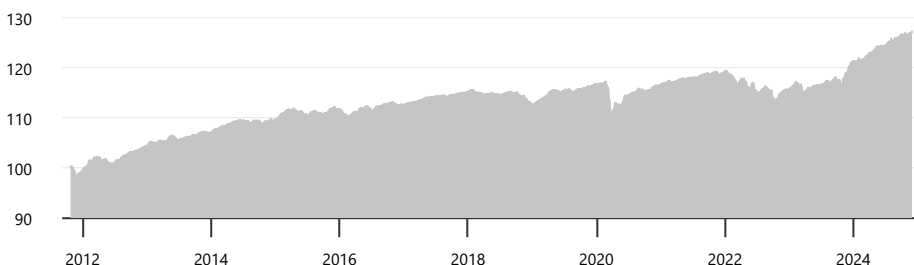
### Esposizione per rating

| Rating                    | Peso   |
|---------------------------|--------|
| AAA                       | 22,41% |
| AA+                       | 3,50%  |
| A+                        | 2,78%  |
| A                         | 21,71% |
| A-                        | 0,30%  |
| BBB+                      | 1,06%  |
| BBB                       | 6,45%  |
| BBB-                      | 11,70% |
| Duration portafoglio bond | 1,76   |

### Esposizione valutaria

| Valuta | Peso   |
|--------|--------|
| EUR    | 83,75% |
| USD    | 9,94%  |
| GBP    | 5,89%  |
| NLG    | 0,94%  |
| SEK    | 0,82%  |
| ITL    | 0,10%  |

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

| Anno | Gen   | Feb   | Mar   | Apr   | Mag   | Giù   | 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 | 0,64  | -     | 4,90  |

### Analisi delle performance

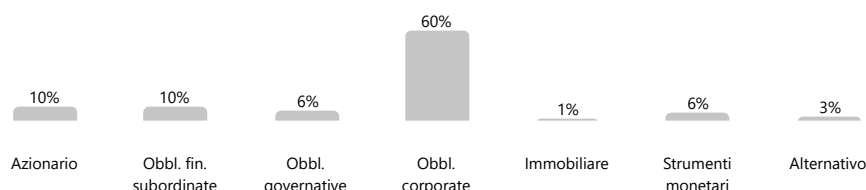
|                           |        |                          |        |
|---------------------------|--------|--------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | 4,90%  | Volatilità annualizzata  | 2,03%  |
| Rendimento dal lancio     | 27,15% | Massimo drawdown         | -7,06% |
| 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)

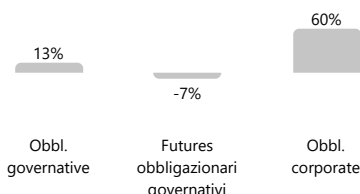
### Commento del gestore

L'evento principale del mese di novembre era sicuramente l'elezione di Donald Trump come presidente degli Stati Uniti. La sua politica annunciata di dazi sulla maggior parte delle importazioni americane ha avuto un impatto positivo sui titoli azionari statunitensi ma leggermente negativo su quelli europei e asiatici. L'altro effetto importante era sul dollaro che è salito oltre il 3%, mentre i mercati dei titoli governativi americani non hanno mostrato una grande reazione, anche se il programma del nuovo presidente potrebbe aumentare sia l'inflazione che il deficit. I tassi europei invece continuano la loro discesa e sono arrivati a poco sopra il 2% ovvero il livello dell'inflazione target della BCE. L'andamento positivo di Anthilia White è dovuto soprattutto all'esposizione azionaria tramite gli investment trust "private equity" che sono molto attivi negli Stati Uniti. Altro elemento positivo era la duration in EUR (1,12) che però a causa dei tassi reali ormai poco positivi verrà ridotto nei prossimi mesi a favore della duration in USD dove i titoli governativi legati all'inflazione offrono oltre 2% di tassi reali.

### Composizione del portafoglio



### Composizione obbligazionaria



### Top holdings

| Descrizione                             | Peso  |
|---|-------|
| INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN      | 8,20% |
| INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN      | 6,21% |
| CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN      | 6,00% |
| DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT | 5,78% |
| Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG      | 3,54% |
| GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN         | 3,47% |
| EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN      | 3,32% |
| ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN        | 3,07% |
| ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025           | 2,94% |
| DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN      | 2,70% |

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.