

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White

Classe B
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)	130,67
Data di lancio	2012-02-08
ISIN Code	LU0599024584
Bloomberg ticker	PLANWTB LX
Management fee (%)	0,65
Performance fee (%)	20
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
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%

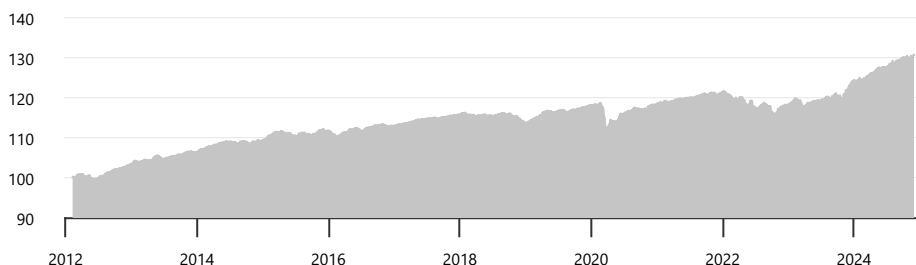
Esposizione per rating

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	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	0,65	-	5,19

Analisi delle performance

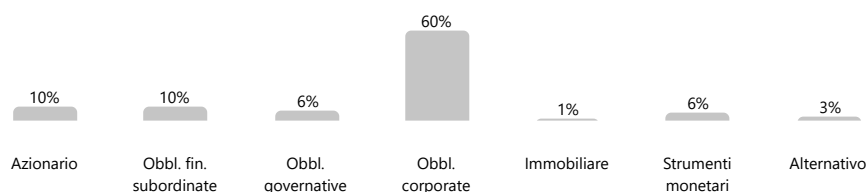
Rendimento da inizio anno	5,19%	Volatilità annualizzata	2,04%
Rendimento dal lancio	30,67%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,84	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	68/100

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

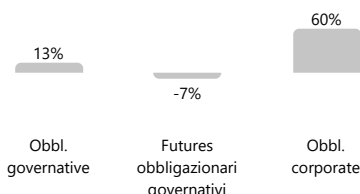
Commento del gestore

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.