

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	74,90 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Info classe

NAV (Valore quota)	132,25
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 traguarda 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...	13,44%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,91%
REPUBBLICA ITALIANA	9,67%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,54%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	8,41%
HSBC BANK PLC	6,54%
REPUBBLICA AUSTRIACA	4,01%
INTESA SANPAOLO SPA	2,01%
CREDIT SUISSE - FILIALE REGNO UNITO	1,76%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,04%

Esposizione per rating

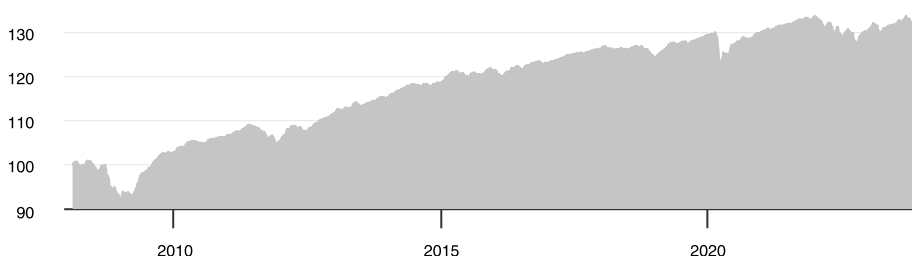
Rating	Peso
AAA	14,37%
AA+	4,01%
A+	7,03%
A	10,16%
A-	9,74%
BBB+	0,94%
BBB	6,39%
BBB-	5,74%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	90,86%
USD	5,04%
GBP	3,67%
SEK	0,64%
ITL	0,21%
CHF	0,04%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2013	0,71	-0,14	0,28	0,55	0,64	-0,74	0,54	0,18	0,44	0,54	0,24	-0,05	3,23
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	-	-	1,54

Analisi delle performance

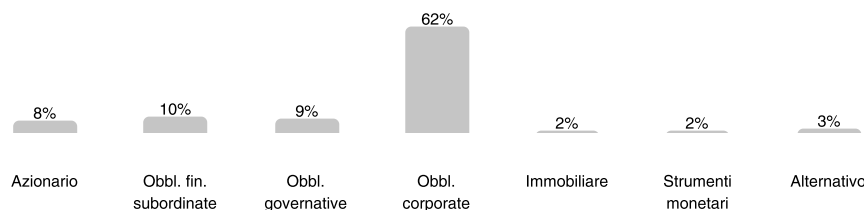
Rendimento da inizio anno	1,54%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	32,25%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,68	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	72 / 100

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

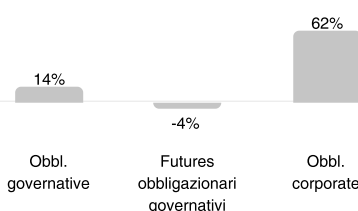
Commento del gestore

In ottobre la crisi in Medio Oriente ha avuto un impatto negativo sugli asset rischiosi (credito e azionario), mentre ha dato supporto ai governi. Supporto per i mercati a tasso fisso dalle banche centrali, vicine alla fine del rialzo dei tassi, e dai dati EU che mostrano un'inflazione in discesa e le economie quasi in recessione. Dato il livello dei tassi reali ampiamente positivo e interessante, i titoli a tasso fisso stanno diventando un asset class non più da scartare, e la duration di White sta salendo; è ormai sopra il 2 individuato come target alcuni mesi fa. Il risultato leggermente negativo del fondo è dovuto alle posizioni azionarie e agli "investment trust" in asset reali, scesi con le borse mondiali. Relativamente a questi ultimi, sia alternativi che azionari e "private equity", si trovano adesso a livelli di "sconto" molto elevati e sono un'opportunità molto interessante: lo sconto dei trust "private equity" è intorno a 40% mentre quelli alternativi, che fino a un anno fa trattavano a premio, è superiore al 20% e implica rendimenti attesi tra 8% e 10%, livello molto attraente per un asset class decorrelata e legata parzialmente all'inflazione.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,45%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	6,54%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	5,90%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,74%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,54%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	3,53%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,49%
ANTHILIA BIT III A1	3,35%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,33%
REPUBLIC OF AUST 05-10/10/2025 FRN	3,11%