

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	78,69 €
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)	137,09
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 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...	12,58%
REPUBBLICA ITALIANA	9,86%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,32%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	8,82%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	7,82%
HSBC BANK PLC	5,27%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,75%
INTESA SANPAOLO SPA	2,07%
CREDIT SUISSE - FILIALE REGNO UNITO	1,69%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	1,35%

Esposizione per rating

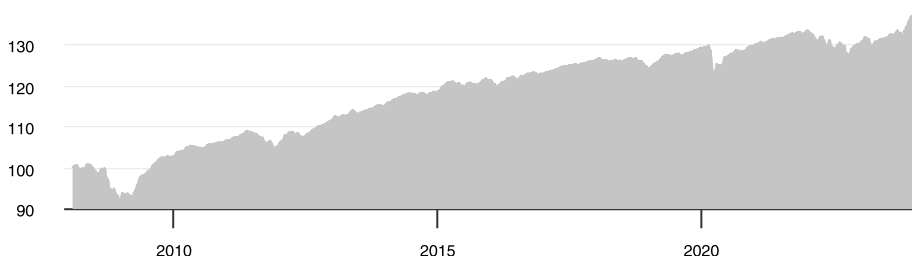
Rating	Peso
AAA	13,86%
AA+	3,75%
A+	5,75%
A	9,56%
A-	9,01%
BBB+	0,96%
BBB	6,30%
BBB-	6,05%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	92,12%
GBP	4,76%
USD	1,33%
SEK	0,74%
ITL	0,10%
CHF	0,04%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	1,95	1,68	5,26

Analisi delle performance

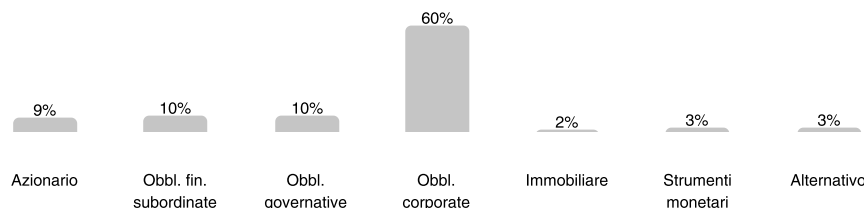
Rendimento da inizio anno	5,26%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	37,09%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,73	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	72 / 100

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

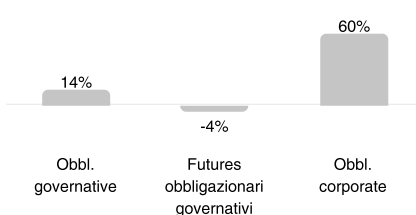
Commento del gestore

Nel mese di dicembre, i mercati hanno continuato il movimento positivo di novembre, credendo in sempre più tagli dei tassi delle banche centrali durante il 2024. Il risultato sono delle curve "best case" che non lasciano spazio per sorprese positive, e guardando i titoli "inflation-linked" anche l'inflazione è prevista per le valute principali a scendere velocemente al livello desiderato intorno al 2%. La situazione geopolitica invece rimane preoccupante, con le guerre in Ucraina e nel Medio Oriente, e quindi le prospettive per i mercati sono come minimo incerti. L'andamento di Anthilia White è stato molto soddisfacente durante dicembre, e tutte le asset class hanno contribuito positivamente a questo risultato. Come succede spesso durante un periodo di "positività generalizzata", i titoli meno liquidi e tendenzialmente sottovalutati recuperano parte del loro sconto, e quindi le obbligazioni strutturate fatti per il mercato retail italiano e gli "investment trust" del mercato retail inglese hanno contribuito in modo particolare. Per quanto riguarda l'asset allocation del portafoglio, la motivazione per comprare "duration" diventa meno forte considerando tutti i tagli già scontati, e di conseguenza la duration del portafoglio è stata abbassata leggermente da 2 a 1,85. Il credito finanziario invece continua ad offrire rendimenti interessanti e il suo peso rimane quindi invariato, come anche quello degli investment trust che rimangono a livelli di sconto molto interessante.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	7,98%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	6,05%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,27%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,23%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	4,06%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,33%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,26%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,19%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,11%
ANTHILIA BIT III A1	3,06%