

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
29 febbraio 2024

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	78,24 €
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)	137,41
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...	13,66%
REPUBBLICA ITALIANA	10,40%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,65%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,39%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	8,36%
HSBC BANK PLC	5,58%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,73%
INTESA SANPAOLO SPA	2,12%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	1,98%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,07%

Esposizione per rating

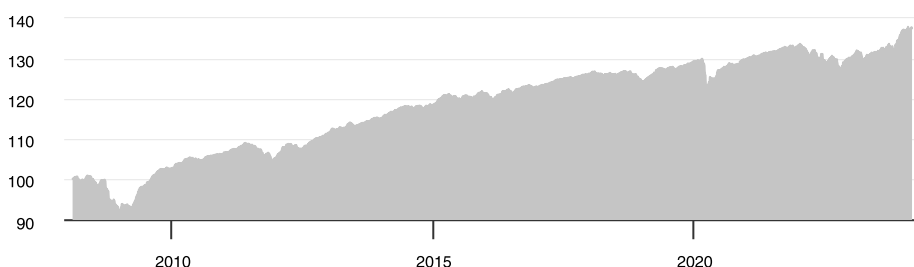
Rating	Peso
AAA	15,84%
AA+	3,73%
A+	7,32%
A	19,36%
A-	0,19%
BBB+	0,83%
BBB	9,83%
BBB-	7,85%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	89,20%
GBP	4,99%
USD	4,86%
SEK	0,82%
ITL	0,15%
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
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
2024	0,36	-0,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23

Analisi delle performance

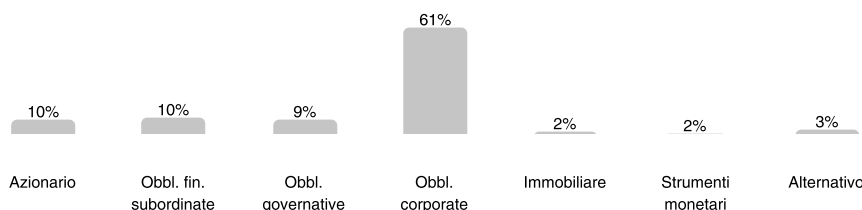
Rendimento da inizio anno	0,23%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	37,41%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,72	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	72 / 100

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

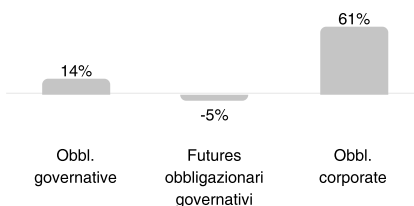
Commento del gestore

La sorprendente forza dell'economia americana sta da un lato spingendo le borse mondiali su sempre nuovi massimi, dall'altro lato costringendo la FED a spostare i tagli dei tassi da tanto attesi più verso la fine dell'anno. Febbraio è quindi stato un mese di pausa o assetamento per i mercati americani ed europei a tasso fisso, con rendimenti leggermente negativi, mentre non solo l'azionario ma anche il credito produceva un altro mese positivo. Le attese per le prossime azioni delle banche centrali rimangono incerte, con le prospettive economiche molto più ottimiste negli USA che in Europa. In ogni caso, i tassi governativi sia in euro che in dollari sono arrivati ad un livello attraente, considerando soprattutto i tassi reali a lungo termine in dollari oltre il 2%. Il risultato di Anthilia White riflette l'impatto positivo degli investimenti azionario e di credito, e quello negativo della duration e anche degli investimenti in infrastrutture e produzione di energia che, come succede spesso, hanno seguito l'andamento dei titoli governativi a lungo termine. Questi investimenti "reali" sono arrivati a rendimenti oltre 6% e quindi ad un livello eccessivo, considerando il loro legame all'inflazione e la bassa correlazione con i mercati azionari. Sono quindi particolarmente interessante per un portafoglio diversificato e il loro peso è di conseguenza aumentato oltre il 4%.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,27%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	6,72%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,60%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,58%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	4,85%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,60%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,33%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,19%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,16%
ANTHILIA BIT III A1	3,06%

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.