

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
30 aprile 2024

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	80,22 €
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)	139,93
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...	13,79%
REPUBBLICA ITALIANA	10,23%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,26%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,22%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,78%
HSBC BANK PLC	5,65%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,22%
INTESA SANPAOLO SPA	2,06%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	1,94%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,12%

Esposizione per rating

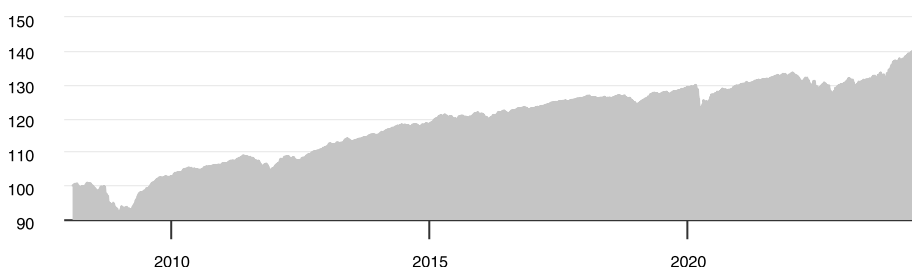
Rating	Peso
AAA	15,73%
AA+	3,22%
A+	7,25%
A	18,83%
A-	0,19%
BBB+	0,83%
BBB	9,69%
BBB-	7,46%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	87,47%
USD	6,76%
GBP	5,54%
SEK	0,80%
ITL	0,16%
CHF	0,02%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	1,09	0,73	-	-	-	-	-	-	-	-	2,07

Analisi delle performance

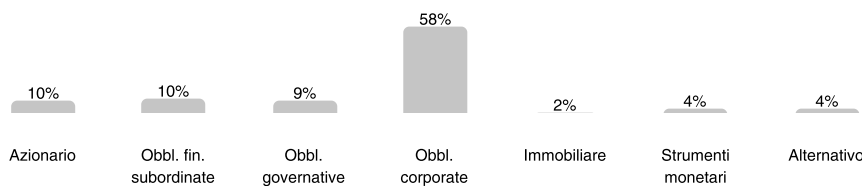
Rendimento da inizio anno	2,07%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	39,93%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,74	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	70/100

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

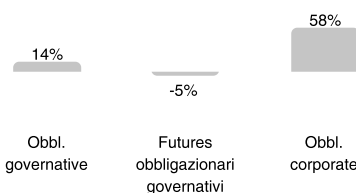
Commento del gestore

Aprile è stato un mese faticoso per i mercati, dominati dalle incertezze sulle prossime mosse della FED a causa degli ultimi dati sull'inflazione e sull'andamento dell'economia americana in generale che non mostra segni di rallentamento. I mercati ormai prevedono solo un taglio dei tassi da parte della FED per quest'anno, e ci sono diversi analisti che vedono il primo taglio l'anno prossimo - "higher for longer". In questo contesto si creano opportunità per investitori con un orizzonte temporale più lungo, come per esempio un tasso reale sul dollaro a oltre 2% a dieci o vent'anni, realizzabile tramite i titoli governativi americani legati all'inflazione. L'andamento di Anthilia White è stato molto positivo in aprile, soprattutto considerando il contesto difficile. Il primo contributore è stato il fondo chiuso Hipgnosis, che investe in diritti d'autore di musica. Dopo diversi problemi di gestione trattava a uno sconto così ampio che multiple offerte di acquisto per l'intero portafoglio sono stati fatti da operatori professionali del settore a livelli circa 50% sopra i prezzi di qualche settimana fa. Ma anche altri fondi "alternativi" hanno recuperato parte del loro sconto tramite l'annuncio di programmi di riacquisti di azioni proprie. L'altra parte del portafoglio con un risultato positivo erano le obbligazioni retail che non solo continuano a produrre "carry" a circa 4% annualizzato ma generano anche ulteriori utili tramite lo stringimento dello spread di credito.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	7,83%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	6,87%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,65%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,52%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,00%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	3,83%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,68%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,13%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,09%
ANTHILIA BIT III A1	2,76%

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.