

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
28 giugno 2024

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	80,55 €
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)	140,71
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...	14,02%
REPUBBLICA ITALIANA	10,20%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,43%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,05%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	6,11%
HSBC BANK PLC	5,52%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,13%
INTESA SANPAOLO SPA	2,57%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	2,35%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,79%

Esposizione per rating

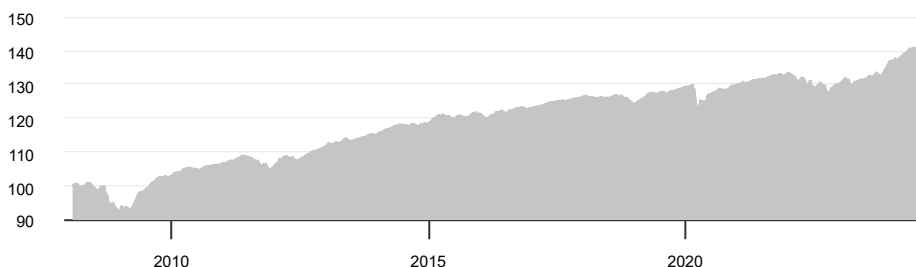
Rating	Peso
AAA	16,37%
AA+	3,13%
A+	7,80%
A	18,94%
A-	0,19%
BBB+	0,72%
BBB	9,75%
BBB-	7,06%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	88,05%
USD	5,82%
GBP	5,45%
SEK	0,88%
ITL	0,18%
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	0,40	0,16	-	-	-	-	-	-	2,64

Analisi delle performance

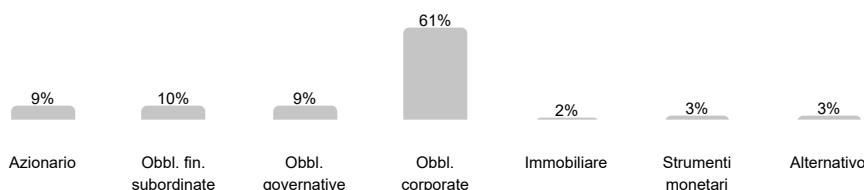
Rendimento da inizio anno	2,64%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	40,71%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,73	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	70/100

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

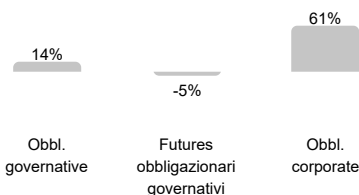
Commento del gestore

L'evento principale del mese erano le elezioni europee e la decisione del presidente francese Macron di chiamare elezioni nazionali a causa del risultato deludente del suo partito. La paura di una vittoria della destra ha spaventato i mercati e ha fatto allargare lo spread tra i rendimenti dei titoli governativi francesi e quelli tedeschi. Anche lo spread tra BTP e Bund ha perso tutto il guadagno degli ultimi mesi e si trova di nuovo intorno a 1,50% per i titoli decennali. Guardando verso oltreoceano, aumentano i segnali per un rallentamento dell'economia americana e quindi le scommesse su un taglio dei tassi da parte della Fed. Di conseguenza, i rendimenti dei titoli governativi statunitensi sono scesi di circa 0,20% su tutte le scadenze. Rimangono interessanti i rendimenti reali oltre 2% su tutte le scadenze, implicando un tasso di inflazione intorno al 2% ovvero il target della Fed che in realtà sembra ancora lontano considerando il livello attuale di 3,3%. Anche per Anthilia White, il mese di giugno è stato un mese di assestamento. È stata aumentata ancora la duration in EUR visto il livello dei tassi interessanti soprattutto sulla parte lunga della curva dove i tassi reali sono positivi e l'inversione degli ultimi anni sparita. Infatti, l'aumento è stato fatto con titoli governativi con scadenze oltre 20 anni. Il risultato è che la duration da un contributo positivo al rischio del portafoglio, ovvero la volatilità del portafoglio senza duration sarebbe più bassa.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,39%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	7,51%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,52%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,26%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	4,91%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,73%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,14%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,06%
ANTHILIA BIT III A1	2,78%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,58%

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.