

Anthilia White

Classe A
Fondo Absolute Return

Report al
28 febbraio 2025

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	91,00 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Indicatore di rischio	2/7

Info classe

NAV (Valore quota)	135,05
Data di lancio	2011-10-24
ISIN Code	LU0599024402
Bloomberg ticker	PLANWTA LX
Management fee (%)	1
Performance fee (%)	20
Minimum investment	none
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...	17,79%
REPUBBLICA ITALIANA	9,65%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,07%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,43%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,69%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	4,49%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,86%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,79%
INTESA SANPAOLO SPA	1,44%
CITIGROUP INC	1,31%

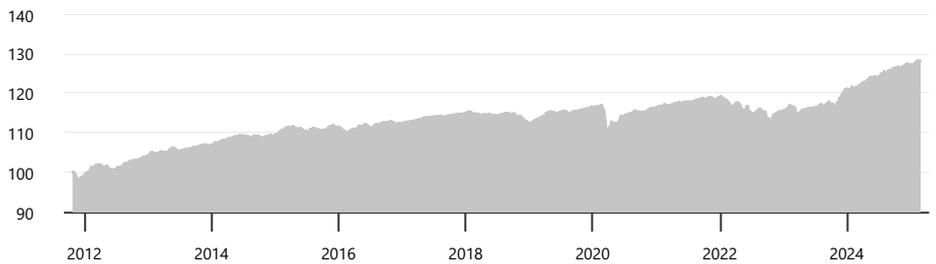
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	23,77%
AA+	4,94%
A+	5,16%
A	20,37%
A-	0,20%
BBB+	1,76%
BBB	7,00%
BBB-	10,56%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	85,61%
GBP	5,79%
USD	4,67%
NLG	0,95%
SEK	0,85%
ITL	0,57%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2015	0,80	0,69	0,12	-0,12	-0,03	-0,92	0,78	-0,09	-0,37	0,68	0,61	-0,32	1,82
2016	-0,85	-0,37	0,73	0,68	0,31	-0,91	0,88	0,24	0,30	0,25	-0,63	0,02	0,64
2017	0,51	0,04	0,34	0,44	0,16	0,11	0,05	-0,12	0,36	0,20	0,22	0,03	2,35
2018	0,26	-0,28	-0,50	0,25	-0,25	-0,09	0,55	0,14	-0,26	-0,68	-0,48	-0,70	-2,02
2019	0,57	0,49	0,39	0,95	-0,21	0,20	0,25	-0,53	0,46	0,21	0,41	0,15	3,38
2020	0,07	-0,33	-4,83	1,84	0,46	0,93	0,57	0,66	-0,17	-0,28	1,01	0,28	0,05
2021	0,16	0,32	0,15	0,45	0,00	0,19	0,07	0,35	0,21	0,31	-0,76	0,86	2,32
2022	-0,83	-0,78	0,19	-0,55	-0,64	-0,79	0,00	0,52	-2,25	0,61	0,95	0,58	-2,99
2023	0,83	-0,15	-1,08	0,62	0,11	0,29	0,79	-0,08	0,02	-0,34	2,13	1,65	4,86
2024	0,32	-0,18	1,06	0,70	0,35	0,11	1,02	0,30	0,66	-0,18	0,64	-0,13	4,76
2025	0,86	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,01

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

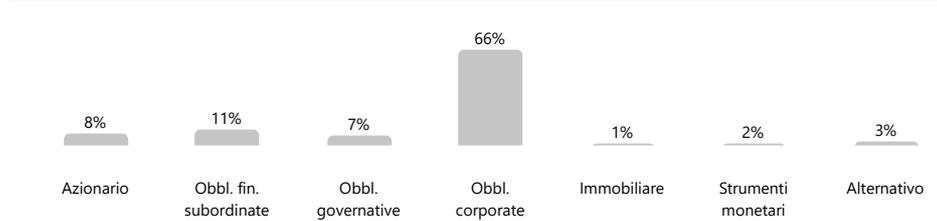
Rendimento da inizio anno	1,01%	Volatilità annualizzata	2,04%
Rendimento dal lancio	28,26%	Massimo drawdown	-7,06%
Indice di Sharpe	0,71	Tempo di recupero (mesi)	10,70
		ESG score**	68/100

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

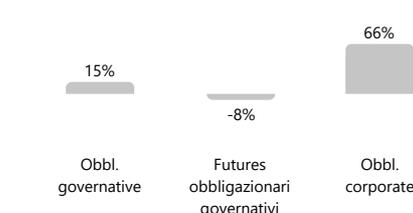
Commento del gestore

Febbraio è stato caratterizzato da sviluppi politici importanti, in particolare l'avvicinamento dell'amministrazione Trump alla Russia e il suo abbandono sia dell'Ucraina e in modo parziale anche degli alleati europei, minacciando di uscire dalla NATO o almeno di renderla molto meno efficace. Di fronte a questo cambiamento politico epocale, che veniva presentato in modo così sfacciato che non sembrava neanche sempre serio, i mercati rimanevano in modalità attendista, finendo il mese più meno dove l'hanno iniziato. Non vuol dire però che gli investitori sono tranquilli, ma che sono nervosi e non sanno ancora come reagire a questo scenario nuovo. Anche il fondo Anthilia White ha prodotto un risultato vicino a zero, aumentando il peso di due categorie di investimenti attualmente interessanti: le obbligazioni retail "senior preferred" da 8% a 9% per approfittare di un credit spread di circa 120bps che per questa tipologia di rischio è molto inusuale (le emissioni "benchmark" trattano a 50bps) e gli "investment trust/investment companies" da 3,30% a 3,50% che investono in infrastrutture e offrono un "dividend yield" protetto dall'inflazione vicino al 10%.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,49%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,99%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,68%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,55%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	4,49%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,26%
AUSTRIA REP OF 05-10/10/2025 FRN	3,15%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	2,89%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	2,76%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,52%

Questo documento è una comunicazione di marketing. I contenuti presentati sono a scopo puramente informativo. Le informazioni non costituiscono, né devono essere interpretate, come una raccomandazione personale, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad effettuare operazioni finanziarie di investimento. Prima della sottoscrizione si invita a consultare la documentazione offerta - disponibile in italiano ed inglese - con riferimento al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) dei comparti disponibile presso la sede di Anthilia SGR, sul sito <https://anthilia.it> e <https://www.planetariumfund.com/it/documents> e dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel relativo prospetto. Anthilia SGR declina ogni responsabilità per l'accuratezza, la completezza e l'aggiornamento delle informazioni e dei dati presentati, pur facendo ogni sforzo per implementarli. Anthilia Capital Partners SGR si riserva il diritto di modificare le informazioni in qualsiasi momento senza alcun obbligo di consenso o notifica preventiva. Gli investitori o i potenziali investitori possono ottenere informazioni sui loro diritti e sull'accesso ai meccanismi di ricorso collettivo a livello unionale e nazionale in caso di controversie attraverso il seguente link: <https://anthilia.it/arb-iro-per-le-controversie-finanziarie/>. Il presente documento è stato redatto da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. a scopo informativo e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza l'autorizzazione di Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Lemánik Asset Management S.A. e Anthilia SGR si riservano il diritto di recedere dagli accordi stipulati per la commercializzazione dei comparti del Fondo Planetarium ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE. Tale risoluzione sarà comunicata in anticipo in Lussemburgo.