Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
31 marzo 2025

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	91,67 €
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)	145,03
Data di lancio	2008-01-28
ISIN Code	LU0599024741
Bloomberg ticker	PLANWTD LX
Management fee (%)	0.4
Performance fee (%)	20
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 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...	19,50%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,26%
REPUBBLICA ITALIANA	9,09%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,25%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	4,73%
REPUBBLICA AUSTRIACA	4,16%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,57%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,47%
CITIGROUP INC	1,42%
INTESA SANPAOLO SPA	1,38%

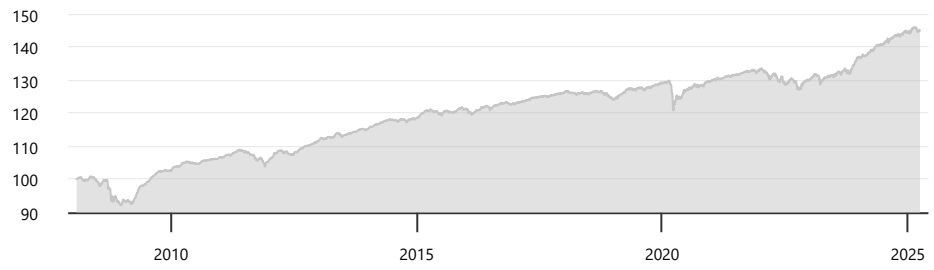
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	26,05%
AA+	5,18%
A+	4,05%
A	20,10%
A-	0,36%
BBB+	2,20%
BBB	7,23%
BBB-	9,68%
Duration di portafoglio	1,54

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	87,08%
GBP	5,46%
USD	5,31%
NLG	0,94%
SEK	0,83%
ITL	0,48%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	1,06	0,34	0,71	-0,13	0,68	-0,09	5,30
2025	0,89	0,19	-0,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

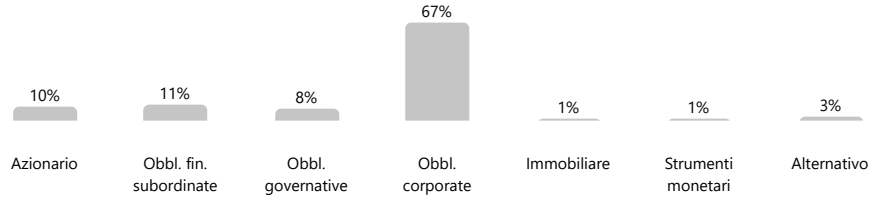
Rendimento da inizio anno	0,47%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	45,03%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,71	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

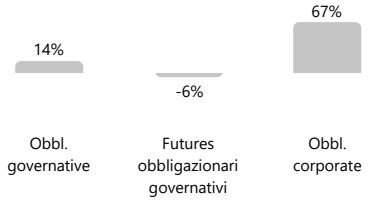
Commento del gestore

Marzo è stato un mese difficile per i mercati finanziari: mentre per i mercati azionari globali soprattutto i dazi annunciati dal governo americano e l'incertezza prodotta dai vari cambiamenti su paesi colpiti e percentuali applicati hanno pesato sui risultati, i mercati governativi europei sono scesi, e quindi i loro rendimenti a scadenza sono saliti, a causa dei programmi di spesa aumentata annunciati dal nuovo governo tedesco. Anche la discesa del dollaro trova il motivo nella salita dei tassi in euro, soprattutto considerando che i tassi americani sono scesi leggermente a causa delle paure degli effetti negativi che le politiche economiche del governo americano potrebbero avere sull'economia americana. Il risultato negativo del fondo Anthilia White deve essere visto in questo contesto, anzi il risultato della parte obbligazionaria del portafoglio è stato vicino a zero, aiutato non solo dalla duration modesta del portafoglio ma anche dal fatto che circa un quarto della duration è in dollari. La salita dei tassi in euro è stata usata per aumentare la duration complessiva del portafoglio. In compenso, l'esposizione al dollaro di circa 5% ha dato un contributo negativo ma viene mantenuta considerando il livello dei tassi americani interessanti rispetto a quelli in euro e la correlazione tipicamente negativa del dollaro con i mercati azionari.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,46%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	6,19%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,41%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,13%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	4,73%
AUSTRIA REP OF 05-10/10/2025 FRN	3,28%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,20%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN	3,01%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	2,88%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	2,75%

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 d'offerta - disponibile in italiano ed inglese - con riferimento al prospetto, 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/arbitro-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. Lemanik 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.