

Anthilia White

Classe A
Fondo Absolute Return

Report al
30 aprile 2025

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	90,76 €
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)	133,59
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...	24,04%
REPUBBLICA ITALIANA	6,30%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,01%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	4,70%
REPUBBLICA AUSTRIACA	4,38%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,11%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,55%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	3,07%
CITIGROUP INC	1,69%
INTESA SANPAOLO SPA	1,38%

Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	30,85%
AA+	5,34%
A+	4,58%
A	13,72%
A-	0,46%
BBB+	2,45%
BBB	5,52%
BBB-	8,43%

Duration di portafoglio 1,42

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	90,69%
GBP	5,15%
NLG	0,85%
SEK	0,76%
USD	0,68%
ITL	0,38%

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	-0,67	-0,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,08

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

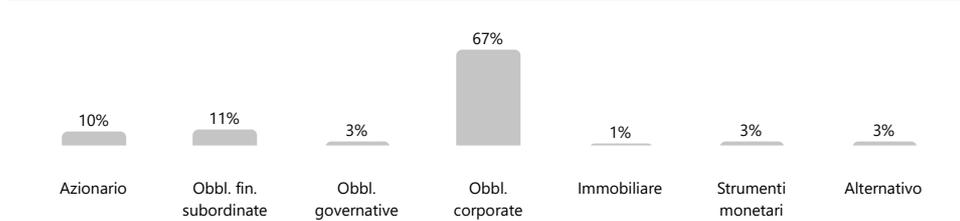
Rendimento da inizio anno	-0,08%	Volatilità annualizzata	2,06%
Rendimento dal lancio	26,88%	Massimo drawdown	-7,06%
Indice di Sharpe	0,64	Tempo di recupero (mesi)	10,70
		ESG score**	68/100

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

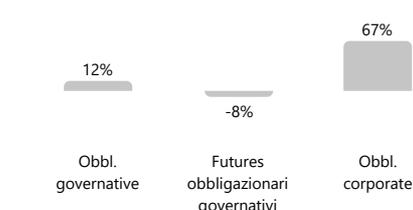
Commento del gestore

L'evento principale nel mese di Aprile era ovviamente "Liberation Day", ovvero l'annuncio da parte del presidente degli Stati Uniti Donald Trump di imporre i dazi più alti nella storia recente sulle importazioni da tutti i paesi. L'impatto era negativo su tutte le asset class ma concentrato sugli asset americani incluso il dollaro. Le modifiche introdotte successivamente da Donald Trump per calmare i mercati hanno avuto effetti modesti, soprattutto perché il continuo e imprevedibile cambiamento di politiche economiche introduce delle incertezze difficili da navigare per le aziende. Il risultato mensile di Anthilia White è vicino a zero, con le perdite modeste dalle posizioni azionarie compensate dai guadagni delle posizioni obbligazionarie e degli asset alternativi. Da notare una posizione nuova con un peso oltre il 10% del portafoglio in un'obbligazione strutturata emessa dalla banca mondiale e con scadenza fra un anno, quindi con un rischio molto limitato, che veniva offerta sulla borsa di Milano ad un prezzo particolarmente conveniente.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN	11,56%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,60%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,22%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	4,70%
AUSTRIA REP OF 05-10/10/2025 FRN	3,47%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,14%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	2,79%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	2,75%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,51%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,23%

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 prospetto, al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) 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.