

#### Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	83,38 €
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)	143,51
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...	17,44%
REPUBBLICA ITALIANA	10,06%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,60%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,76%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,57%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	3,01%
REPUBBLICA AUSTRIACA	2,73%
INTESA SANPAOLO SPA	2,07%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,45%
AEGON LTD	0,93%

#### Esposizione per rating

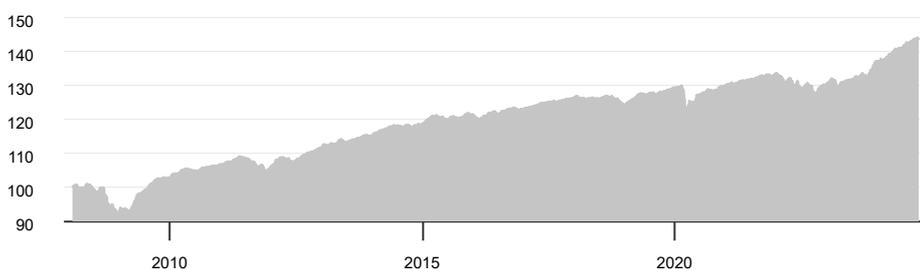
Rating	Peso
AAA	20,30%
AA+	2,73%
A+	1,93%
A	16,97%
A-	0,18%
BBB+	1,29%
BBB	9,63%
BBB-	5,76%

Duration portafoglio bond 2

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	85,98%
USD	6,92%
GBP	5,65%
NLG	0,93%
SEK	0,84%
ITL	0,09%

#### NAV dal lancio



#### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	1,06	0,34	0,71	-0,13	-	-	4,68

#### Analisi delle performance

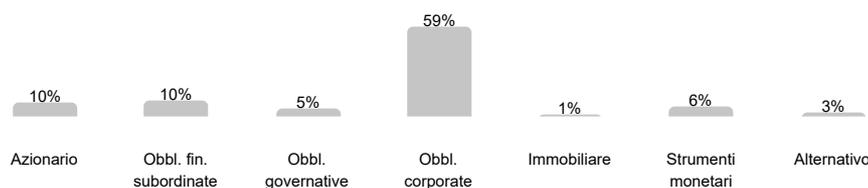
Rendimento da inizio anno	4,68%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	43,51%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,74	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

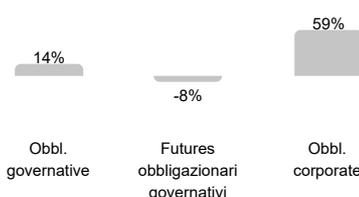
#### Commento del gestore

Durante il mese di ottobre i mercati erano caratterizzati soprattutto dall'attesa alle elezioni presidenziali americane per i quali Donald Trump sembra in leggero vantaggio rispetto a Kamala Harris secondo gli ultimi sondaggi, anche se i margini sono piccolissimi. L'unico movimento significativo era il rialzo dei tassi americani di circa mezzo punto a causa di alcuni dati forti del mercato di lavoro americano, che ha trainato anche i tassi sull'euro leggermente in su. Il risultato del fondo Anthilia White è leggermente negativo per il mese, causato dalle posizioni di duration, anche se modeste e in buona parte bilanciate da posizioni lunghe sull'inflazione italiana e americana. L'impostazione del fondo rimane cauta prima delle elezioni perché il risultato, che è sostanzialmente imprevedibile, potrebbe avere un impatto importante sui mercati considerando le idee e i caratteri così diversi dei due candidati.

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione obbligazionaria



#### Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,17%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,92%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,88%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,82%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	5,57%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,42%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,09%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	3,01%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,00%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,72%