

Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
31 gennaio 2025

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	90,56 €
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)	145,64
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...	17,85%
REPUBBLICA ITALIANA	9,18%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	8,82%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,62%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	3,98%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,77%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,33%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,14%
INTESA SANPAOLO SPA	1,94%
CITIGROUP INC	1,28%

Esposizione per rating

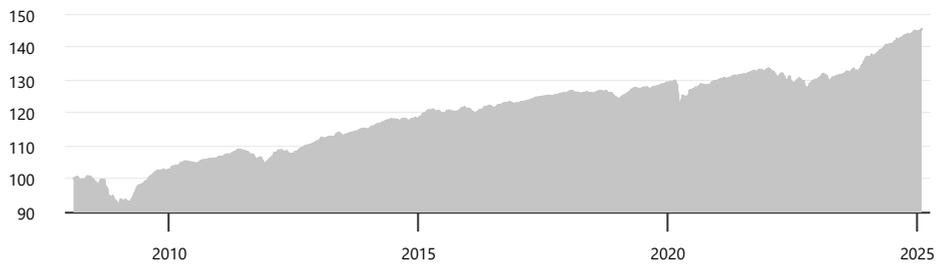
Rating	Peso
AAA	23,20%
AA+	4,19%
A+	3,80%
A	20,27%
A-	0,29%
BBB+	1,75%
BBB	6,10%
BBB-	10,59%

Duration portafoglio bond 1,58

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	86,64%
GBP	5,43%
USD	4,24%
NLG	0,95%
SEK	0,82%
ITL	0,09%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

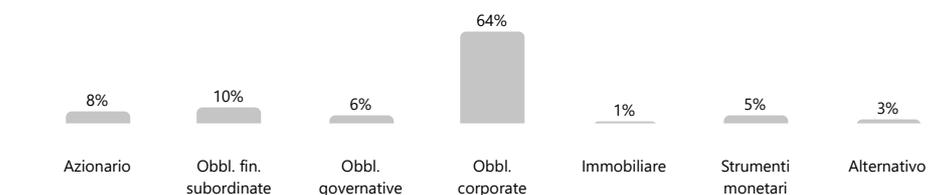
Rendimento da inizio anno	0,89%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	45,64%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,73	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

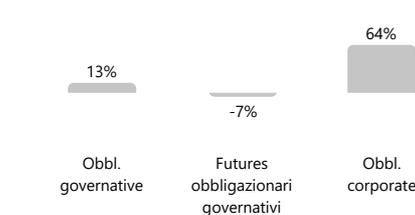
Commento del gestore

I mercati cominciano il nuovo anno focalizzati sugli USA e abbastanza nervosi per farsi disturbare da qualsiasi notizia per poi recuperare: era così per i mercati a tasso fisso a metà mese quando un dato sui posti di lavoro creati usciva sopra le attese e faceva salire i tassi americani di 0,20%, ed era così per i mercati azionari quando l'azienda cinese "DeepSeek" pubblicava dei risultati di efficienza così sorprendente da minacciare la supremazia dei "Magnificent Seven" per far crollare il Nasdaq. In ogni caso, i mercati mondiali seguivano quelli americani sia nella discesa che nel recupero per chiudere il mese in positivo (tranne i governativi in EUR che sono rimasti leggermente indietro). Entrambe notizie non riguardavano la solidità delle aziende "debitori" e quindi il credito è stato meno colpito ma con un risultato positivo e rimane un asset class interessante per i prossimi mesi. Il fondo Anthilia White continua ad avere una duration modesta e parzialmente in valuta dove il livello assoluto dei tassi reali è più interessante. L'esposizione sul settore tecnologico invece è solo tramite i fondi private equity e le "investment companies" e quindi molto diversificato e concentrato sui titoli "small cap". In crescita la posizione sul debito "high-yield" sia europeo che americano tramite futures su indici molto diversificati che promettono di essere un modo molto efficiente per aggiungere un asset class con prospettive interessanti e finora poco presente nel fondo.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,37%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,77%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,74%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	5,72%
Cash at sight DE - BP25 LUXEMBOURG	4,48%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	3,98%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,23%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	2,89%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	2,77%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,48%

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 (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.