

Anthilia White

Classe B
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)	131,91
Data di lancio	2012-02-08
ISIN Code	LU0599024584
Bloomberg ticker	PLANWTB LX
Management fee (%)	0,65
Performance fee (%)	20
Minimum investment	250000
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%

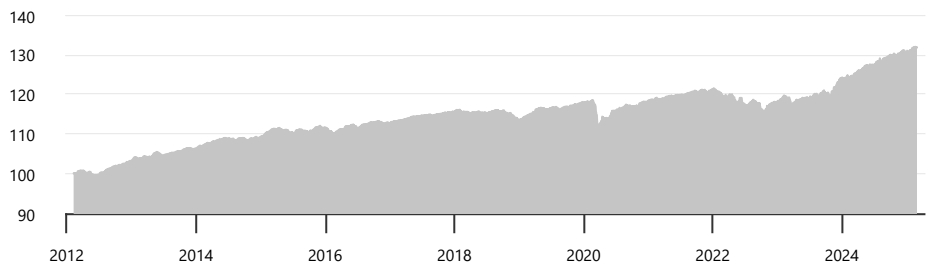
Esposizione per rating

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	0,82	0,72	0,14	-0,09	-0,01	-0,89	0,81	-0,06	-0,34	0,71	0,60	-0,29	2,12
2016	-0,82	-0,34	0,76	0,70	0,31	-0,87	0,91	0,25	0,33	0,27	-0,60	0,04	0,91
2017	0,54	0,04	0,37	0,46	0,19	0,12	0,08	-0,10	0,38	0,22	0,24	0,05	2,62
2018	0,29	-0,26	-0,47	0,28	-0,22	-0,06	0,59	0,16	-0,22	-0,65	-0,45	-0,67	-1,67
2019	0,60	0,53	0,42	0,88	-0,18	0,23	0,26	-0,49	0,49	0,24	0,43	0,18	3,64
2020	0,09	-0,31	-4,80	1,88	0,49	0,96	0,61	0,70	-0,13	-0,26	1,05	0,31	0,43
2021	0,16	0,30	0,19	0,45	0,03	0,20	0,10	0,38	0,24	0,34	-0,73	0,88	2,57
2022	-0,79	-0,75	0,22	-0,52	-0,61	-0,75	0,00	0,59	-2,22	0,65	0,98	0,61	-2,60
2023	0,86	-0,12	-1,06	0,66	0,14	0,33	0,82	-0,04	0,04	-0,31	2,03	1,65	5,09
2024	0,35	-0,14	1,07	0,72	0,37	0,14	1,05	0,33	0,70	-0,15	0,65	-0,11	5,08
2025	0,88	0,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,06

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

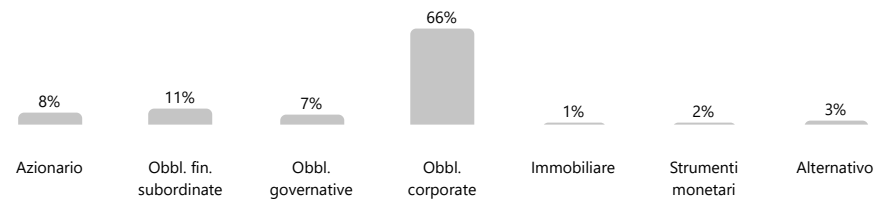
Rendimento da inizio anno	1,06%	Volatilità annualizzata	2,05%
Rendimento dal lancio	31,91%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,84	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	68/100

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

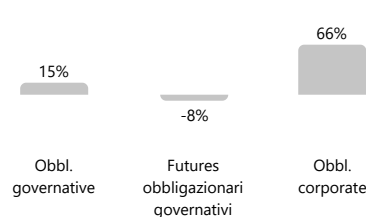
Commento del gestore

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 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., Lemnik 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.