

Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
30 giugno 2025

LIPPER



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	96,92 €
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)	146,68
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 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...	18,35%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	6,43%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,01%
REPUBBLICA ITALIANA	5,26%
REPUBBLICA AUSTRIACA	5,20%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	5,00%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,40%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,02%
EIB - EUROPEAN INVESTMENT BANK	1,96%
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW	1,79%

Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	28,53%
AA+	6,07%
A+	3,49%
A	16,67%
A-	0,56%
BBB+	2,62%
BBB	5,83%
BBB-	5,45%

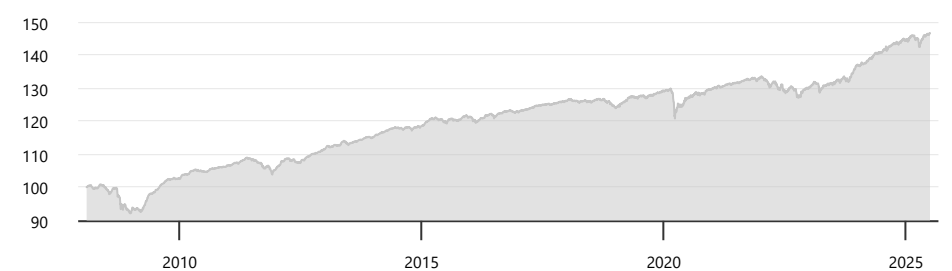
Duration di portafoglio

Duration di portafoglio	1,46
-------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	90,35%
GBP	5,32%
USD	1,73%
NLG	0,88%
SEK	0,72%
ITL	0,36%

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	-0,37	1,04	0,46	-	-	-	-	-	-	1,61

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

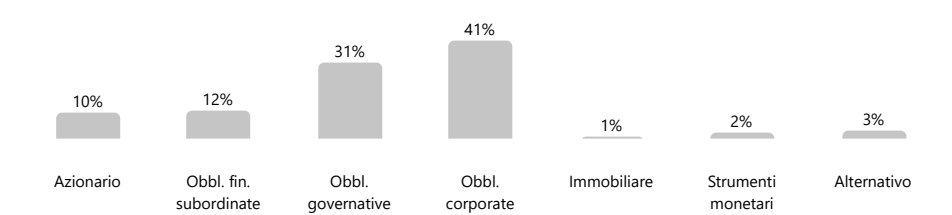
Rendimento da inizio anno	1,61%	Volatilità annualizzata	2,15%
Rendimento dal lancio	46,68%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,71	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

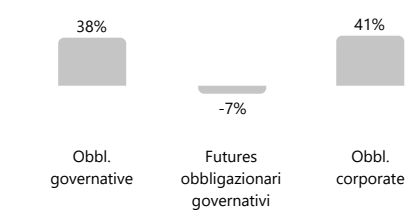
Commento del gestore

Nonostante la situazione geopolitica che rimane preoccupante e le prospettive per le finanze pubbliche americane già in netto peggioramento negli ultimi anni ma in ulteriore pericolo dalle politiche populiste di Donald Trump, i mercati azionari globali si mostrano forti. Solo il dollaro è sempre più debole. È notevole però che qualsiasi commento sulla stampa specialistica non è ottimista con convinzione, e anche le opinioni di investitori ed operatori del settore sono più cauti che positivi. Sembra quindi che le borse salgano perché non ci sono alternative per impiegare i capitali da investire! Sicuramente i mercati governativi rimangono poco convincenti, sia quelli americani ma anche quelli europei che sembrano arrivati al livello dei tassi "giusti" senza prospettive di movimenti interessanti nel breve futuro. In questo contesto, anche l'impostazione del portafoglio di Anthilia White rimane cauta, con la duration bassa e poco sopra quella "fisiologica" derivante dai titoli strutturati con scadenza entro pochi anni. Questi tipicamente non si muovono molto con i movimenti dei tassi ma sono più influenzati da flussi di investimento/disinvestimento da investitori grandi per motivi diversi.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,49%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN FLAT	7,28%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	6,43%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,28%
AUSTRIA REP OF 05-10/10/2025 FRN	4,35%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,24%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,78%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,33%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	2,05%
Account Broker BANCA AKROS SPA	1,98%