

Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
31 dicembre 2024



Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	85,04 €
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)	144,35
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...	18,90%
REPUBBLICA ITALIANA	10,46%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,38%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,97%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,31%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	3,32%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,03%
REPUBBLICA AUSTRIACA	2,92%
INTESA SANPAOLO SPA	2,04%
AEGON LTD	0,95%

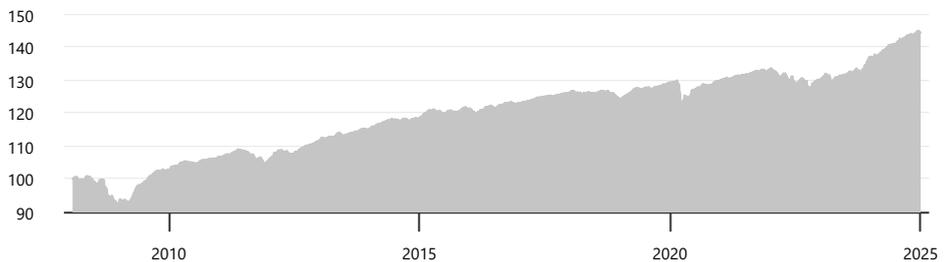
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	23,30%
AA+	3,80%
A+	3,71%
A	21,67%
A-	0,30%
BBB+	1,07%
BBB	6,39%
BBB-	11,69%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	86,66%
USD	7,57%
GBP	5,46%
NLG	0,95%
SEK	0,81%
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
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	0,68	-0,09	5,30

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

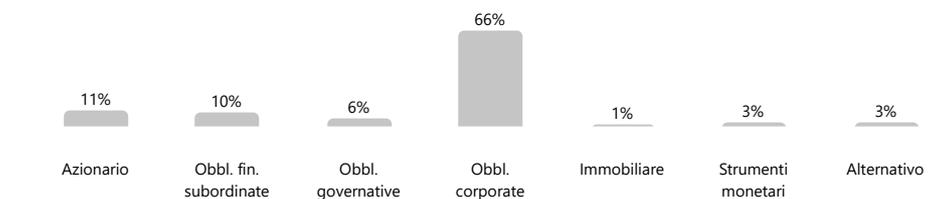
Rendimento da inizio anno	5,30%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	44,35%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,73	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

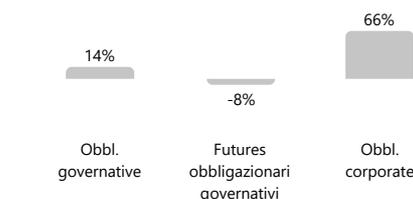
Commento del gestore

Il mese di dicembre era un periodo di attesa per capire le intenzioni effettive del nuovo presidente americano, che durante la campagna elettorale ha fatto tante promesse potenzialmente inflattive e non sempre realistiche o coerenti. L'unico movimento significativo, aiutato dall'annuncio della Fed di abbassare i tassi nel 2025 con cautela e solo se i dati lo permetteranno, era l'aumento dei tassi americani al lungo (per esempio quelli a 30 anni di 0,30%), aumentando così il "premio a termine". Nel resto del mondo preoccupano invece le prospettive economiche poco allegre, soprattutto quelle tedesche e francesi, ma anche quelle incerte della Cina. La salita dei tassi europei segue parzialmente il movimento americano ma non è veramente in sintonia con la situazione economica. Il risultato quasi invariato di Anthilia White riflette lo scenario di attesa e l'esposizione cauta sulla duration. L'aumento dei tassi americani al lungo, non completamente riflesso nelle attese per l'inflazione, risulta in un tasso reale americano storicamente alto di circa 2,50%. Questo livello, che invece per l'EUR è vicino a zero, rappresenta un'opportunità di investimento con poco rischio, bassa correlazione con gli asset rischiosi e quindi basso rischio marginale. Un intervento nel portafoglio di Anthilia White per il mese di gennaio sarà quindi di aumentare la posizione esistente del bond governativo americano legato all'inflazione con scadenza 2045.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,22%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	6,24%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	6,05%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,78%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,42%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	3,32%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,06%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	2,92%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,62%
ANTHILIA BIT III A1	2,49%

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 d'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., 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.