Anthilia White

Classe C
Fondo Absolute Return

Report al
30 maggio 2025

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	92,50 €
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)	146,01
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...	18,13%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	6,17%
REPUBBLICA ITALIANA	5,60%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	5,57%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,67%
REPUBBLICA AUSTRIACA	4,34%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,95%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	3,45%
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW	1,79%
CITIGROUP INC	1,51%

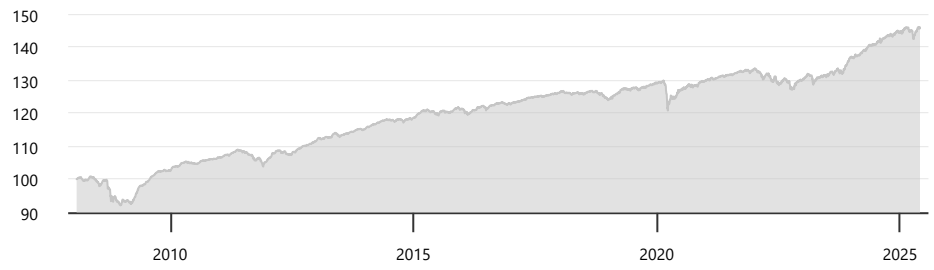
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	26,24%
AA+	5,26%
A+	5,14%
A	14,88%
A-	0,58%
BBB+	2,56%
BBB	5,82%
BBB-	5,57%
Duration di portafoglio	1,43

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	90,52%
GBP	5,32%
NLG	0,88%
USD	0,87%
SEK	0,76%
ITL	0,38%

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	-	-	-	-	-	-	-	1,15

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

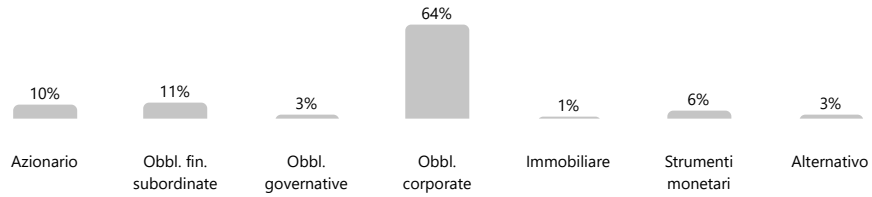
Rendimento da inizio anno	1,15%	Volatilità annualizzata	2,16%
Rendimento dal lancio	46,01%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,70	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

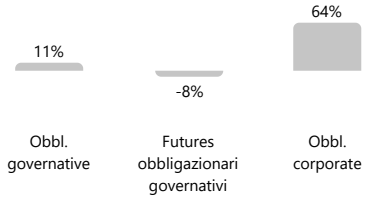
Commento del gestore

Anche nel mese di maggio i mercati sono rimasti influenzati soprattutto dal "trade war" di Trump, ma questa volta in positivo, prima dai vari "sconti" per molti paesi, e poi dalla corte americana che ha dichiarato la maggior parte dei dazi illegittimi. Il governo americano ha comunque deciso di "far pagare per fare business" e quindi ci saranno altri tentativi di introdurre misure per rendere l'accesso al mercato costoso. Dunque, è plausibile ipotizzare che i mercati azionari rimarranno volatili. I mercati governativi, dall'altro lato, sono rimasti poco mossi durante questo periodo, e soprattutto per quanto riguarda l'area euro si trovano ad un livello di tassi reali poco eccitante e quindi con poche opportunità interessanti. Lo scenario attuale dimostra come una "asset allocation" stabile di Anthilia White non influenzata da fattori di breve termine possa attraversare momenti difficili di mercato senza subire danni ed addirittura approfittare delle opportunità che si presentano: durante gli ultimi due mesi i pesi delle obbligazioni subordinate e degli asset reali sono aumentati rispettivamente di circa il 2% e 1%, quindi settori che dalla "guerra commerciale" sono colpiti marginalmente. Considerando le incertezze derivanti non solo dalla guerra commerciale ma anche delle guerre vere in Ucraina e in Israele, l'impostazione del portafoglio rimarrà cauta e la gestione sarà focalizzata sull' aumentare ulteriormente i pesi delle asset class meno colpite da queste problematiche.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	8,58%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN FLAT	8,32%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	5,57%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,38%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	3,66%
AUSTRIA REP OF 05-10/10/2025 FRN	3,45%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,12%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,72%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,37%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	2,14%

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 (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/arbitro-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. Lemanik 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.