

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	80,27 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Info classe

NAV (Valore quota)	140,49
Data di lancio	2008-01-28
ISIN Code	LU0599024741
Bloomberg ticker	PLANWTD LX
Management fee (%)	0.4
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...	13,86%
REPUBBLICA ITALIANA	10,19%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,30%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,21%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,64%
HSBC BANK PLC	5,43%
REPUBBLICA AUSTRIACA	2,98%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	2,34%
INTESA SANPAOLO SPA	2,06%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1,62%

Esposizione per rating

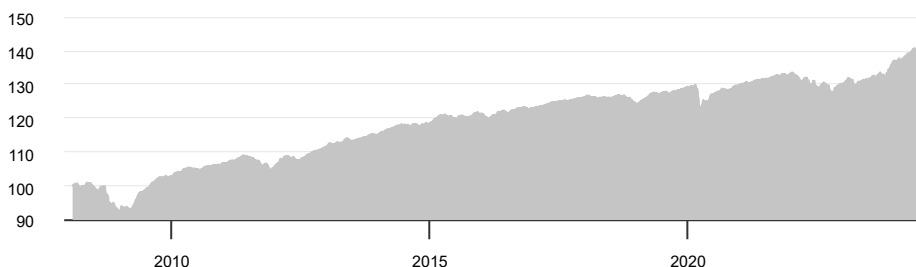
Rating	Peso
AAA	16,20%
AA+	2,98%
A+	7,53%
A	18,98%
A-	0,19%
BBB+	0,68%
BBB	9,65%
BBB-	7,05%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	87,80%
USD	6,01%
GBP	5,63%
SEK	0,86%
ITL	0,15%
CHF	0,02%

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	-	-	-	-	-	-	-	2,48

Analisi delle performance

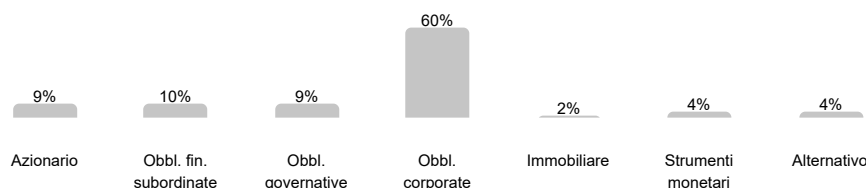
Rendimento da inizio anno	2,48%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	40,49%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,73	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	70/100

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

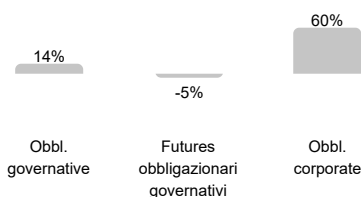
Commento del gestore

I mercati rimangono in una situazione di stallo: l'economia mondiale va alla grande, ma ci sono due guerre, le elezioni americane completamente aperte con un "rischio Trump" significativo, e la banca centrale americana che cambia opinione ogni mese. Vale quindi il focus della gestione di Anthilia White di evitare previsioni perché sono difficili e di concentrarsi sulla costruzione di un portafoglio diversificato di opportunità a buon mercato ma capace anche di resistere in situazioni di stress. Il fondo Anthilia White continua a produrre rendimenti positivi anche se in misura più contenuta vista la situazione "attendista" dei mercati principali. La performance è stata generata dal credito finanziario e dalle obbligazioni strutturate a sconto rispetto ai vari titoli "benchmark" (Goldman Sachs, Deutsche Bank, IBRD) che vengono seguite da sempre più investitori e vedono i loro sconti stringersi. Visti la salita dei tassi sia in dollari che in euro e il potenziale molto limitato di ulteriori rialzi significativi, è stata leggermente aumentata la duration sia in euro che in dollari. Considerando che la banca centrale americana faccia fatica a portare l'inflazione dal livello attuale oltre il 3% verso il suo target del 2%, l'opportunità di comprare dei Treasury legati all'inflazione con "break-even" poco sopra il 2% rappresenta un rischio limitato che potrebbe performare molto bene in situazioni di mercato difficili, quindi la posizione esistente è stata aumentata.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,27%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	7,24%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,49%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,43%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	4,86%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,55%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,14%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,07%
ANTHILIA BIT III A1	2,78%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,54%