Anthilia Capital Partners SGR

Comunicazione di marketing

Anthilia White

Classe A
Fondo Absolute Return

Report al
31 luglio 2025

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	98,48 €
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)	135,96
Data di lancio	2011-10-24
ISIN Code	LU0599024402
Bloomberg ticker	PLANWTA LX
Management fee (%)	1
Performance fee (%)	20
Minimum investment	none
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...	19,17%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	5,88%
REPUBBLICA AUSTRIACA	5,65%
REPUBBLICA ITALIANA	5,00%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	4,77%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,25%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,23%
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW	2,39%
EIB - EUROPEAN INVESTMENT BANK	1,98%
INTESA SANPAOLO SPA	1,28%

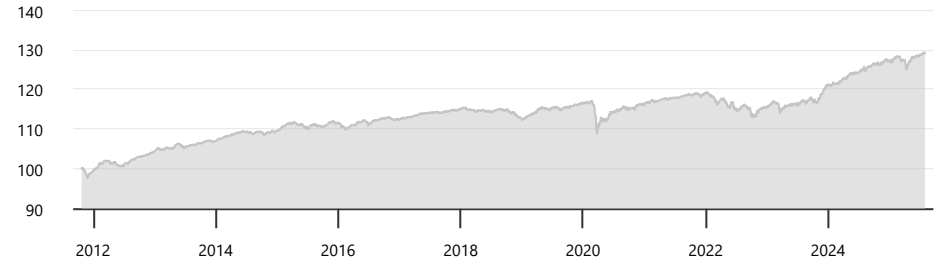
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	23,54%
AA+	6,53%
A+	4,16%
A	15,94%
A-	0,55%
BBB+	2,19%
BBB	6,25%
BBB-	8,49%
Duration di portafoglio	1,41

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	88,98%
GBP	5,20%
USD	3,79%
NLG	0,88%
SEK	0,72%
ITL	0,44%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2015	0,80	0,69	0,12	-0,12	-0,03	-0,92	0,78	-0,09	-0,37	0,68	0,61	-0,32	1,82
2016	-0,85	-0,37	0,73	0,68	0,31	-0,91	0,88	0,24	0,30	0,25	-0,63	0,02	0,64
2017	0,51	0,04	0,34	0,44	0,16	0,11	0,05	-0,12	0,36	0,20	0,22	0,03	2,35
2018	0,26	-0,28	-0,50	0,25	-0,25	-0,09	0,55	0,14	-0,26	-0,68	-0,48	-0,70	-2,02
2019	0,57	0,49	0,39	0,95	-0,21	0,20	0,25	-0,53	0,46	0,21	0,41	0,15	3,38
2020	0,07	-0,33	-4,83	1,84	0,46	0,93	0,57	0,66	-0,17	-0,28	1,01	0,28	0,05
2021	0,16	0,32	0,15	0,45	0,00	0,19	0,07	0,35	0,21	0,31	-0,76	0,86	2,32
2022	-0,83	-0,78	0,19	-0,55	-0,64	-0,79	0,00	0,52	-2,25	0,61	0,95	0,58	-2,99
2023	0,83	-0,15	-1,08	0,62	0,11	0,29	0,79	-0,08	0,02	-0,34	2,13	1,65	4,86
2024	0,32	-0,18	1,06	0,70	0,35	0,11	1,02	0,30	0,66	-0,18	0,64	-0,13	4,76
2025	0,86	0,15	-0,67	-0,42	1,01	0,44	0,32	-	-	-	-	-	1,69

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

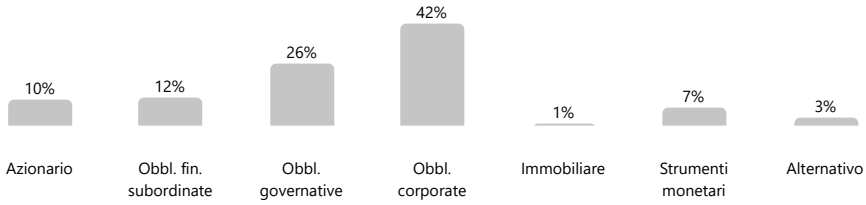
Rendimento da inizio anno	1,69%	Volatilità annualizzata	2,06%
Rendimento dal lancio	29,13%	Massimo drawdown	-7,06%
Indice di Sharpe	0,67	Tempo di recupero (mesi)	10,70
		ESG score**	68/100

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

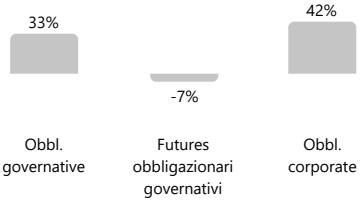
Commento del gestore

Il mese di luglio è stato tutto sommato un mese positivo per i mercati, con la minaccia dei dazi americani per l'Europa avvertita all'ultimo momento e poche notizie sulle altre situazioni difficili nel mondo. I tassi europei sono arrivati ad un livello dal quale faranno fatica a scendere ulteriormente in assenza di problemi economici particolari, visto che i tassi reali sono già vicini a zero, mentre quelli americani e britannici sembrano più interessanti ma riflettono un debito governativo potenzialmente fuori controllo in America e l'inflazione troppo alta in Gran Bretagna. I mercati azionari e di credito continuano a beneficiare dalla mancanza di opportunità interessanti nei mercati governativi. L'impostazione del fondo Anthilia White continua ad essere cauta per quanto riguarda la duration, mentre l'esposizione al credito con rischio basso è salita ancora. In particolare, sono state aumentate le posizioni in debito senior "non-preferred" di banche solide, quindi in titoli con rischio basso ma ancora con rendimenti interessanti. Per illustrazione, il peso di questa tipologia particolare di debito è ormai 8,30% (da 7,30% all'inizio dell'anno) e rappresentato da 23 emissioni.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	9,48%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN FLAT	7,37%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	6,54%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	5,13%
AUSTRIA REP OF 05-10/10/2025 FRN	4,84%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	2,98%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	2,85%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,46%
KFW 05-09/12/2025 FRN	2,39%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	2,31%

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.