Anthilia Capital Partners SGR

Comunicazione di marketing

Anthilia White

Classe C
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)	147,22
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...	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%

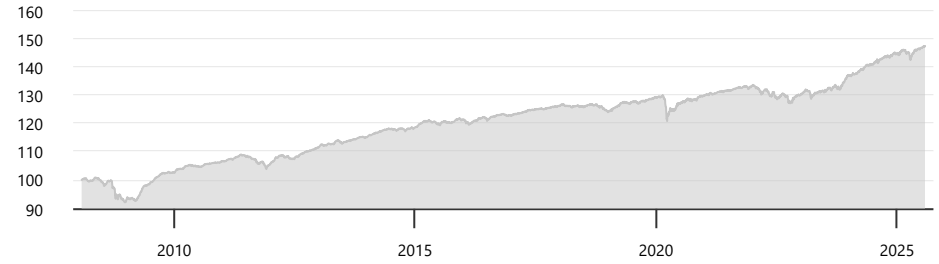
Esposizione per rating

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	0,83	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	0,37	-	-	-	-	-	1,99

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

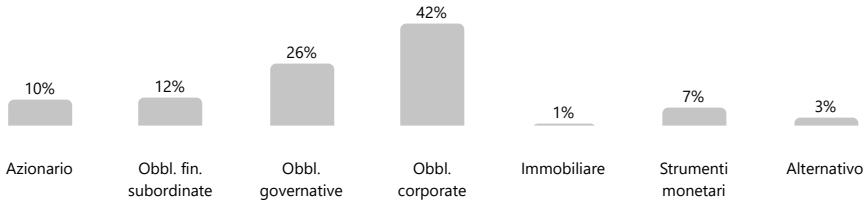
Rendimento da inizio anno	1,99%	Volatilità annualizzata	2,15%
Rendimento dal lancio	47,22%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,71	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

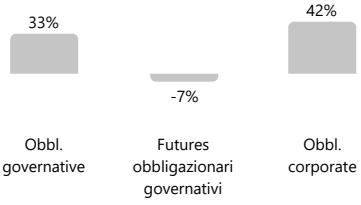
Commento del gestore

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.