

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger
AUM comparto (Mln €)	80,52 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Info classe

NAV (Valore quota)	128,70
Data di lancio	2012-02-08
ISIN Code	LU0599024584
Bloomberg ticker	PLANWTB LX
Management fee (%)	0,65
Minimum investment	250000
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...	14,02%
REPUBBLICA ITALIANA	10,29%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	9,42%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	9,08%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	6,37%
HSBC BANK PLC	5,49%
REPUBBLICA AUSTRIACA	3,17%
INTESA SANPAOLO SPA	2,87%
EBRD-EUROPEAN BANK FOR RECONSTRU...	2,83%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2,24%

Esposizione per rating

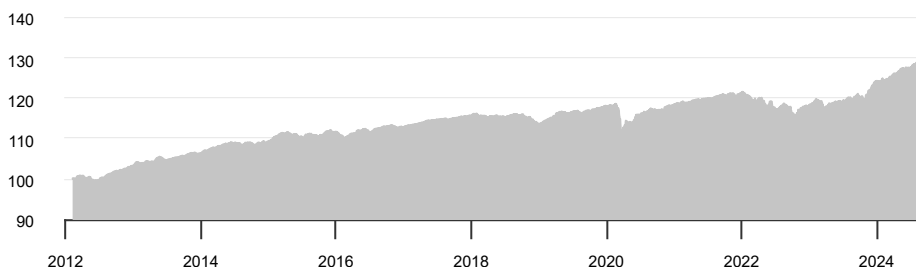
Rating	Peso
AAA	16,85%
AA+	3,17%
A+	8,20%
A	19,02%
A-	0,19%
BBB+	0,54%
BBB	9,85%
BBB-	6,69%

Duration portafoglio bond 2

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	87,96%
GBP	5,93%
USD	5,32%
SEK	0,86%
ITL	0,08%
CHF	0,03%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2014	0,55	0,53	0,43	0,42	0,34	-0,04	0,03	0,09	-0,04	-0,09	0,29	0,21	2,75
2015	0,82	0,72	0,14	-0,09	-0,01	-0,89	0,81	-0,06	-0,34	0,71	0,60	-0,29	2,12
2016	-0,82	-0,34	0,76	0,70	0,31	-0,87	0,91	0,25	0,33	0,27	-0,60	0,04	0,91
2017	0,54	0,04	0,37	0,46	0,19	0,12	0,08	-0,10	0,38	0,22	0,24	0,05	2,62
2018	0,29	-0,26	-0,47	0,28	-0,22	-0,06	0,59	0,16	-0,22	-0,65	-0,45	-0,67	-1,67
2019	0,60	0,53	0,42	0,88	-0,18	0,23	0,26	-0,49	0,49	0,24	0,43	0,18	3,64
2020	0,09	-0,31	-4,80	1,88	0,49	0,96	0,61	0,70	-0,13	-0,26	1,05	0,31	0,43
2021	0,16	0,30	0,19	0,45	0,03	0,20	0,10	0,38	0,24	0,34	-0,73	0,88	2,57
2022	-0,79	-0,75	0,22	-0,52	-0,61	-0,75	0,00	0,59	-2,22	0,65	0,98	0,61	-2,60
2023	0,86	-0,12	-1,06	0,66	0,14	0,33	0,82	-0,04	0,04	-0,31	2,03	1,65	5,09
2024	0,35	-0,14	1,07	0,72	0,37	0,14	1,05	-	-	-	-	-	3,61

Analisi delle performance

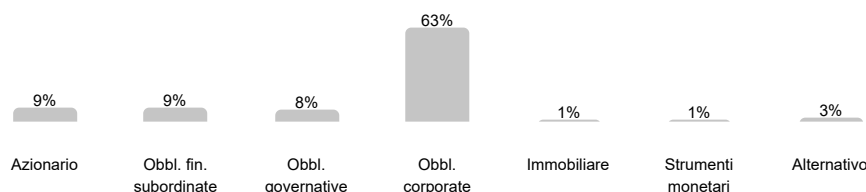
Rendimento da inizio anno	3,61%	Volatilità annualizzata	2,04%
Rendimento dal lancio	28,70%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,86	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	70/100

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

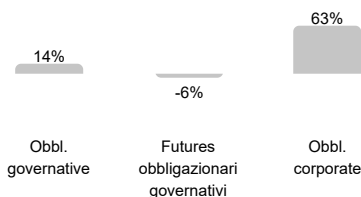
Commento del gestore

Il mese di luglio è stato pieno di notizie politiche importanti: le elezioni in Francia e Gran Bretagna, l'attentato a Trump, la rinuncia di Biden e la quasi certa candidatura di Kamala Harris; ma i mercati hanno reagito soprattutto ad alcuni dati americani di inflazione che permetteranno quasi sicuramente alla Fed di tagliare in settembre. I tassi sono quindi scesi su USD, EUR e GBP, tornando nel caso dei primi due quasi ai livelli di inizio anno. Il mercato azionario si è invece accorto che l'euforia sulla intelligenza artificiale era forse un po' esagerata, e i principali titoli tecnologici hanno fatto una correzione, tornando sui livelli di un mese fa. Questa debolezza dovuta solo al minore entusiasmo non ha avuto impatto sul credito e quindi il credito è stato l'asset class migliore questo mese, continuando un andamento positivo già da molti mesi. Il credito finanziario, una delle asset class più importanti nella asset allocation di Anthilia White, è stato il contributore più importante al risultato positivo, e durante l'ultimo mese sono state aggiunte alcune posizioni di credito "senior non preferred" (Banca Intesa) e "senior preferred" di banche minori (Banca Sella). Anche la duration, leggermente aumentata, ha contribuito al rendimento positivo, e anche le posizioni azionarie focalizzate sul "private equity" e gli investimenti su infrastrutture hanno beneficiato dai tassi in discesa, contribuendo positivamente.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	8,37%
INT BK RECON&DEV 05-07/10/2025 FRN	7,56%
HSBC BANK PLC 18-28/09/2024 FRN -FLAT	5,49%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,37%
INT BK RECON&DEV 16-31/05/2026 FRN	4,90%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	3,46%
ITALY GOVT INT 05-09/11/2025 FRN	3,15%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,07%
EURO BK RECON&DV 05-22/07/2025 FRN	2,83%
ANTHILIA BIT III A1	2,78%