

Anthilia White

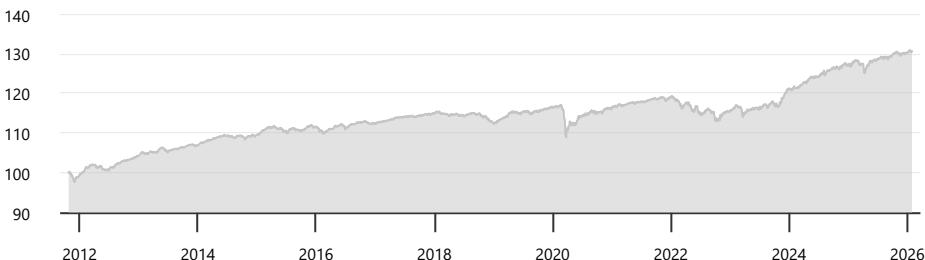
Classe A Fondo Absolute Return

LIPPER 1 — ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ —



Report al
29 gennaio 2026

NAV dal lancio



Rendimenti mensili – ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	-0,08	0,55	0,35	-0,05	0,18	2,66
2026	0,23	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,23

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

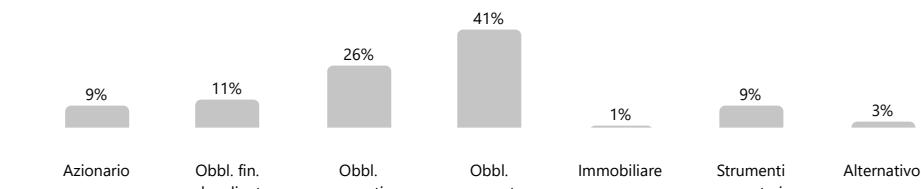
Rendimento da inizio anno	0,23%	Volatilità annualizzata	2,05%
Rendimento dal lancio	30,67%	Massimo drawdown	-7,06%
Indice di Sharpe	0,66	Tempo di recupero (mesi)	10,70
		ESG score**	68/100

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

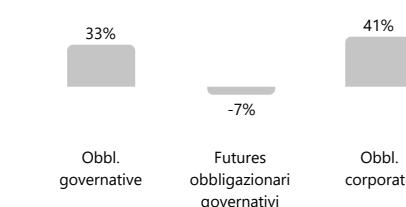
Commento del gestore

Il comparto del credito ha registrato performance positive negli ultimi mesi e dall'inizio dell'anno. Appare poco probabile un'ulteriore fase di restrimento degli spread: è più verosimile uno scenario di ardimento laterale, con maggiore volatilità guidata dai movimenti dei tassi piuttosto che da un deterioramento dei fondamentali, che restano complessivamente solidi, in particolare nel settore finanziario. In questo contesto, la politica monetaria di Federal Reserve e BCE resta prudente e fortemente data-dependent: negli Stati Uniti la resilienza dell'economia e l'andamento dell'inflazione core limitano la visibilità sui tempi dei tagli dei tassi, mentre in Europa la BCE mantiene un approccio cauto alla normalizzazione, anche alla luce delle persistenti pressioni salariali. L'evoluzione delle aspettative sui tassi continuerà pertanto a rappresentare un driver rilevante della volatilità nel breve periodo. Tra i principali fattori di rischio figurano l'incertezza geopolitica, al momento contenuta in assenza di una recessione, e un possibile aumento della leva finanziaria delle imprese, che potrebbe tradursi in un ampliamento degli spread. In questo contesto Anthilia White è salito dello 0,40% grazie principalmente al credito Financials. Le coperture del rischio tasso US e Gilt oltre le posizioni in Sovranazionali e BTP Italia hanno anche loro contribuito per un quarto della performance. La duration del portafoglio è leggermente sopra 1,5, principalmente sulla curva euro.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	8,00%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN FLAT	7,27%
ITALY BTPS I/L 0,55% 18-21/05/2026	5,47%
INT BK RECON&DEV 23-11/08/2026 FRN FLAT	5,39%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,89%
ITALY BTPS 1,6% 22-22/11/2028	4,66%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	3,07%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,69%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	2,67%
EUROPEAN INVIT BK 05-17/08/2030 FRN FLAT	2,07%

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. La forma del portafoglio è indicata nella documentazione d'offerta disponibile in italiano ed inglese, con riferimento al prospetto, al documento contenente le informazioni chiave per l'investimento (KID) e la documentazione di investimento, disponibile all'indirizzo <https://www.anthilia.it/it/planificazione-finanziaria/etf/>. L'investimento è subordinato al risparmio del collettivo. I prodotti sono esclusi dalla protezione della legge sui depositi e sui titoli finanziari. Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. non ha alcuna 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 S.p.A. 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 scritta di Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. L'investimento è subordinato alla legge italiana (ACI) e non alla legge europea. L'investimento non può essere escluso 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.