Anthilia White

Classe C

Fondo Absolute Return

Report al

29 gennaio 2026

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	108,88 €
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
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	149,36
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
REPUBBLICA ITALIANA	15,39%
IBRD-INTERNATIONAL BANK FOR RECON...	13,84%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,12%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,09%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	3,07%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	2,08%
EIB - EUROPEAN INVESTMENT BANK	2,07%
SOCIETE GENERALE	1,99%
DEUTSCHE BANK AG (DE)	1,66%
INTESA SANPAOLO SPA	1,63%

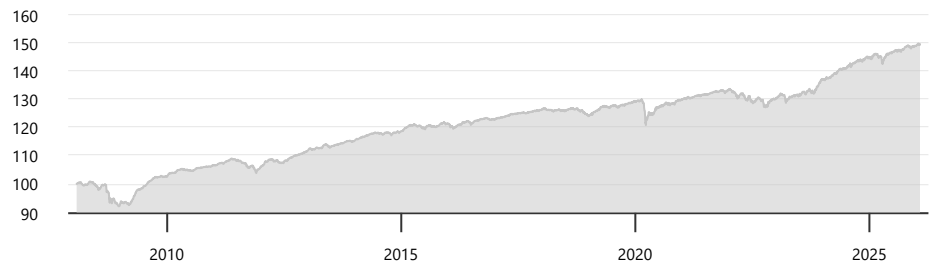
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	16,28%
AA+	1,49%
A+	4,94%
A	11,52%
A-	0,69%
BBB+	3,60%
BBB	25,37%
BBB-	6,02%
Duration di portafoglio	1,55

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	92,44%
GBP	3,45%
ITL	1,45%
SEK	0,81%
NLG	0,76%
USD	0,61%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	-0,04	0,59	0,40	-0,01	0,24	3,20
2026	0,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

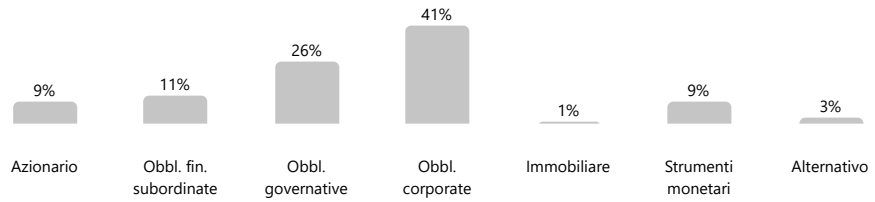
Rendimento da inizio anno	0,26%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	49,36%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,71	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score**	68/100

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

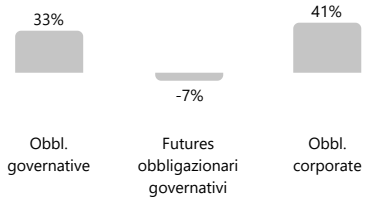
Commento del gestore

Il comparto del credito ha registrato performance positive negli ultimi mesi e dall'inizio dell'anno. Appare poco probabile un'ulteriore fase di restringimento degli spread; è più verosimile uno scenario di andamento 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 alle 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 INVT 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. 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.