

Anthilia White

Classe B Fondo Absolute Return

LIPPER 1 — ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ —



Report al
2 gennaio 2026

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	109,61 €
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)	134,40
Data di lancio	2012-02-08
ISIN Code	LU0599024584
Bloomberg ticker	PLANWBT LX
Management fee (%)	0,65
Performance fee (%)	20
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 traghuderà 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 liquidità 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	20,77%
IBRD-INTERNATIONAL BANK FOR RECON...	10,12%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	5,12%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	5,02%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,33%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	3,06%
EIB - EUROPEAN INVESTMENT BANK	2,05%
INTESA SANPAOLO SPA	1,61%
DEUTSCHE BANK AG (DE)	1,47%
CITIGROUP INC	1,16%

Esposizione per rating

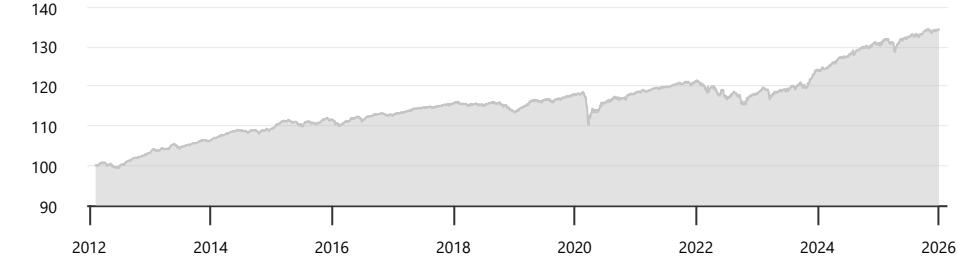
Rating	Peso
AAA	12,54%
AA+	1,49%
A+	5,15%
A	14,43%
A-	0,69%
BBB+	2,27%
BBB	27,93%
BBB-	6,85%

Duration di portafoglio 1,43

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	91,71%
GBP	3,19%
USD	2,28%
ITL	1,27%
SEK	0,77%
NLG	0,74%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili – ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giug	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	0,33	0,70	-0,15	0,65	-0,11	5,08
2025	0,88	0,17	-0,63	-0,39	1,04	0,44	0,35	-0,06	0,58	0,38	-0,03	0,22	3,00
2026	-0,03	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-0,03

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

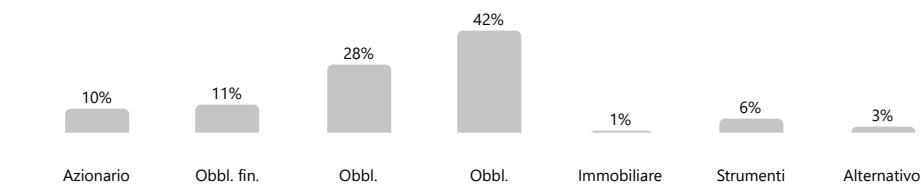
Rendimento da inizio anno	-0,03%	Volatilità annualizzata	2,06%
Rendimento dal lancio	34,40%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,78	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	68/100

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

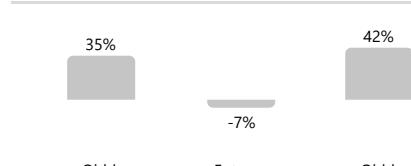
Commento del gestore

What a year! Dopo l'annuncio, ad aprile, dell'introduzione delle tariffe doganali da parte del Presidente statunitense, era davvero difficile immaginare come si sarebbe chiuso l'anno. Trump, come spesso accade, è poi tornato sui suoi passi e i mercati hanno trovato una certa forma di relief. Un sollievo che si è riflesso chiaramente nei mercati finanziari: il rendimento del Treasury è sceso di 40 bps nell'ultimo anno e l'S&P 500 ha chiuso il 2025 con una performance superiore al 17%. La situazione in Europa è invece diversa. In parte isolata nelle decisioni geopolitiche globali e con diversi conflitti alle porte, l'Europa ha accelerato sul fronte della Difesa e ha varato politiche fiscali espansive che hanno pesato sui rendimenti dei governativi. Nell'ultimo anno il Bund è salito di quasi 50 bps. La (non) performance della Francia non è lontana, sebbene per motivi differenti: l'incertezza politica e un deficit in crescita hanno continuato a gravare sulle finanze pubbliche d'oltreAlpe. L'azionario europeo, invece, non è fermato e ha chiuso l'anno sui massimi. In questo contesto di fine anno, il fondo Anthilia White ha prodotto una performance quasi invariata nel mese di dicembre. Ricordiamo che il mese di dicembre è un mese dove gli scambi sono minori. È importante segnalare che la durata del fondo è al momento 1,52 con una copertura del rischio tasso US che ha contribuito negativamente al rendimento di dicembre in quanto il treasury ha continuato a stringere nel periodo.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 3,2% 24-28/01/2026	11,07%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN FLAT	7,36%
ITALY BTPS I/L 0,55% 18-21/05/2026	5,44%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	5,27%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	4,38%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	3,06%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,83%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	2,68%
EUROPEAN INV BT 05-17/08/2030 FRN FLAT	2,05%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	2,05%

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. Il termine "fondo" si riferisce al fondo Anthilia White SGR SpA, società di gestione di fondi autorizzata dalla Commissione Nazionale per le Società Finanziarie (CNSF) e dalla Autorità di Controlli e di Vigilanza (ACV). L'offerta di investimento è condizionata alla approvazione della CNSF. L'ACV non ha esercitato 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 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 della stessa. L'ACV non ha potere di decidere 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.

Anthilia Capital Partners SGR SpA • Web: anthilia.it • Tel: (+39) 02.97386.101 • Email: info@anthilia.it