

Anthilia White

Classe C

Fondo Absolute Return

Report al

31 luglio 2026



Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	106,63 €
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)	151,33
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	14,87%
IBRD-INTERNATIONAL BANK FOR RECON...	9,51%
EIB - EUROPEAN INVESTMENT BANK	7,03%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	6,47%
REPUBBLICA FRANCESE	5,36%
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA SOCIE...	4,16%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,73%
SOCIETE GENERALE	2,44%
DEUTSCHE BANK AG (DE)	1,74%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,73%

Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	16,93%
AA+	5,20%
A+	9,95%
A	10,29%
A-	1,05%
BBB+	3,87%
BBB	25,74%
BBB-	5,97%

Duration di portafoglio	1,72
-------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	90,76%
GBP	3,78%
USD	2,98%
ITL	1,53%
SEK	0,94%
CHF	0,02%

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	0,24	0,39	-1,36	1,19	0,74	0,16	0,23	-	-	-	-	-	1,58

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

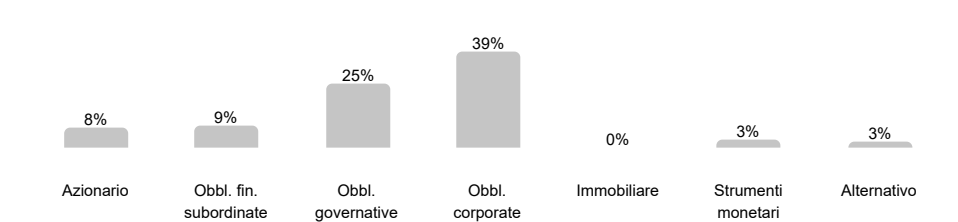
Rendimento da inizio anno	1,58%	Volatilità annualizzata	2,14%
Rendimento dal lancio	51,33%	Massimo drawdown	-8,72%
Indice di Sharpe	0,69	Tempo di recupero (mesi)	7,90
		ESG score*	68/100

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

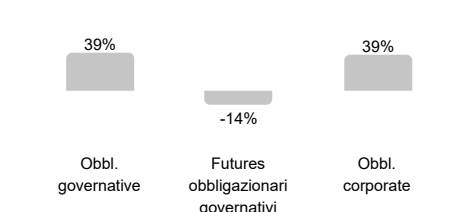
Commento del gestore

Durante il mese di luglio il conflitto Iran-USA si è riacutizzato, spingendo il Brent oltre 100 \$ e alimentando timori inflattivi. I rendimenti governativi sono saliti ovunque: BTP oltre il 4%, Bund sopra il 3%, Treasury al 4,7% (trentennale al 5,2%). La Fed ha confermato i tassi con tono restrittivo sul target d'inflazione al 2% e la ridotta forward guidance ha alimentato volatilità sui tassi. Sul credito gli spread restano resilienti, su livelli storicamente compressi nonostante un lieve allargamento (Xover 15 bps), ma il vero driver resta il tasso. Banche e assicurazioni europee confermano solidità, senza esposizioni dirette al Medio Oriente e con trimestrali 2Q26 robuste. Sull'equity, il tema AI è stato il principale driver: i semiconduttori hanno perso circa il 22% sui dubbi di sostenibilità del capex AI. Il Kospi, tra i listini peggiori, ha ceduto circa il 34%. Bene invece il FTSE 100 (+4,52%), favorito da bassa esposizione tech e forte componente commodity. E' proseguita la rotazione verso healthcare e ciclici USA, in un contesto ad alta dispersione che ha premiato la selettività. Nel mese di luglio la performance del fondo è rimasta sostanzialmente invariata. Hanno contribuito positivamente gli hedge sui tassi, il BTP Italia e il comparto alternativi, oltre al recupero degli investment companies esposti al private equity. Hanno invece pesato negativamente gli investment trust e, più in generale, la ridotta componente tasso. La duration del fondo si attesta a 1,73.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
INT BK RECON&DEV 23-11/08/2026 FRN FLAT	8,44%
EUROPEAN INVT BK 16-29/12/2026 FRN FLAT	4,93%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,90%
BTP ITALIA 1.85% 25-04/06/2032	4,81%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	4,80%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	3,73%
BANCO DESIO BRIA 3.125% 26-30/01/2032	3,69%
FRANCE O.A.T. 0.1% 17-01/03/2028	3,35%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	2,88%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	2,71%

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.