Anthilia White

Classe B

Fondo Absolute Return

Report al

28 novembre 2025

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	109,32 €
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

Info classe

NAV (Valore quota)	134,14
Data di lancio	2012-02-08
ISIN Code	LU0599024584
Bloomberg ticker	PLANWTB 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 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	18,09%
IBRD-INTERNATIONAL BANK FOR RECON...	10,26%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	5,08%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,85%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,32%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	3,07%
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW	2,85%
EIB - EUROPEAN INVESTMENT BANK	2,03%
INTESA SANPAOLO SPA	1,63%
CITIGROUP INC	1,17%

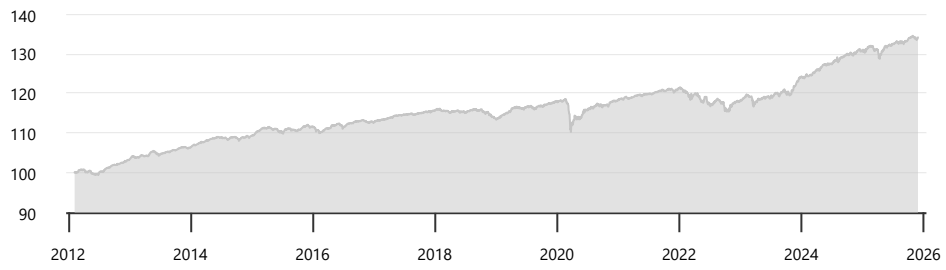
Esposizione per rating

Rating	Peso
AAA	15,52%
AA+	1,55%
A+	5,17%
A	14,24%
A-	0,70%
BBB+	2,23%
BBB	6,84%
BBB-	24,49%
Duration di portafoglio	1,40

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	90,53%
GBP	3,94%
USD	3,50%
ITL	0,89%
SEK	0,74%
NLG	0,74%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	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	-	2,77

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

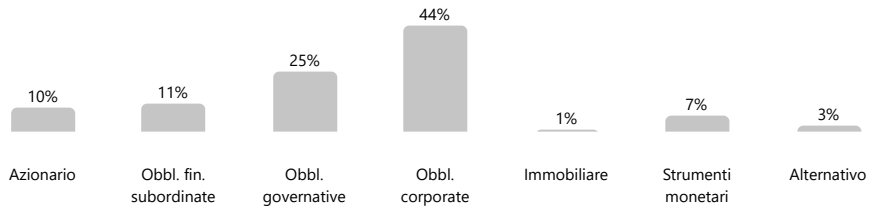
Rendimento da inizio anno	2,77%	Volatilità annualizzata	2,07%
Rendimento dal lancio	34,14%	Massimo drawdown	-7,03%
Indice di Sharpe	0,78	Tempo di recupero (mesi)	9,80
		ESG score**	68/100

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

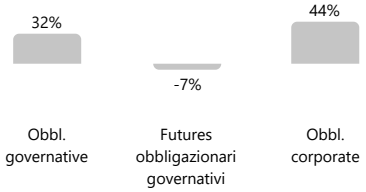
Commento del gestore

Nel mese di novembre i mercati hanno evidenziato un andamento contrastato. L'azionario globale ha registrato una correzione moderata (MSCI World -1,05%), penalizzato dalle vendite sul settore tecnologico legate ai dubbi sulla profittabilità degli ingenti investimenti in AI da parte delle large cap statunitensi e dall'impatto dello shutdown governativo negli USA. In Europa, l'Eurostoxx 50 ha segnato un calo dell'1%, appesantito da una earning season meno brillante. Sul fronte obbligazionario, i rendimenti statunitensi sono scesi in scia al crescente orientamento verso un percorso più accomodante della Federal Reserve, mentre in Eurozona, Regno Unito e Giappone sono saliti, complice il persistere di tensioni legate ai conti pubblici, in particolare in UK e Francia. In questo contesto eterogeneo, il fondo Anthilia White ha beneficiato della diversificazione e del contributo della componente obbligazionaria statunitense, favorita dal calo dei rendimenti, mentre la parte creditizia ha mantenuto un andamento stabile grazie agli spread relativamente compressi. Quindi complessivamente il fondo Anthilia White è sceso di poco più dello 0.25% con un contributo negativo della parte Alternative Asset e Private Equity degli Investment Trust quotati. La componente azionaria, pur gestita con approccio prudente, ha risentito della debolezza dei mercati globali, pur mostrando una buona tenuta rispetto ai benchmark più volatili. La duration del fondo è 1.50.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	11,10%
INT BK RECON&DEV 23-31/05/2026 FRN FLAT	7,45%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	6,00%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	4,43%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	4,09%
DEUTSCHE BK LOND 16-09/03/2026 FRN	3,07%
GS INTERNATIONAL 17-20/01/2027 FRN	2,86%
KFW 05-09/12/2025 FRN	2,85%
GS FIN C INTL 18-25/07/2028 FRN	2,74%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	2,06%

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.