

## Anthilia Yellow

**Classe A**  
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



### Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	61,58 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Indicatore di rischio	2/7

Il fondo ha cambiato nome e politica di investimento a partire dal 2 luglio 2012 – in precedenza era Profilo Elite Flessibile

### Info classe

NAV (Valore quota)	164,47
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	1.25
Performance fee (%)	20
Minimum investment	none
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

Il Fondo mira a conseguire una crescita graduale e costante degli investimenti con un orizzonte temporale di almeno 3 anni. Il focus principale riguarda le obbligazioni societarie europee con particolare riferimento agli emittenti finanziari: banche e assicurazioni. Il Fondo mira a conseguire valore su ciascun emittente selezionando le emissioni che massimizzano il rapporto tra rendimento atteso e volatilità derivante dal profilo di rischio dell'emittente. I rischi di cambio e di duration possono essere coperti (totalmente o parzialmente) a seconda delle condizioni di mercato. Il fondo combina in una soluzione flessibile strumenti obbligazionari senior e subordinati.

### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
INTESA SANPAOLO SPA	7,35%
DEUTSCHE BANK AG – FIL REGNO UNITO	6,08%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,49%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,65%
COMMERZBANK AG	2,50%
REPUBBLICA ITALIANA	2,41%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	2,18%

### Esposizione per rating

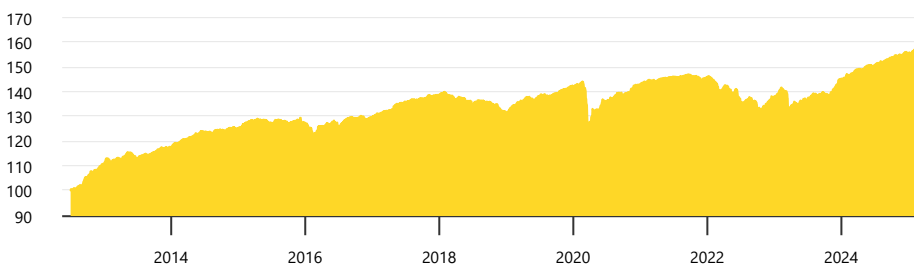
Rating	Peso
A+	1,14%
A	12,64%
BBB+	2,71%
BBB	13,67%
BBB-	16,25%
BB+	14,17%
BB	16,93%
BB-	9,70%

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	94,19%
USD	2,97%
NLG	1,67%
GBP	1,06%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

Report al  
**31 gennaio 2025**

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili – ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2015	1,26	0,69	0,37	0,42	-0,15	-0,96	0,81	-0,54	-0,73	0,93	0,42	-0,80	1,71
2016	-1,56	-1,93	2,40	0,88	0,51	-1,79	2,02	1,02	0,08	0,63	-1,17	0,70	1,69
2017	1,08	0,54	0,41	1,34	0,90	0,42	0,51	0,04	0,41	0,79	0,17	0,20	7,03
2018	0,64	-0,95	-1,12	0,59	-1,46	-0,51	1,25	-0,21	-0,41	-1,05	-1,14	-0,93	-5,23
2019	1,92	1,10	0,27	1,35	-0,89	1,24	0,44	-0,35	0,60	0,94	0,64	0,55	8,05
2020	0,33	-0,36	-10,67	4,54	1,30	1,07	1,09	1,47	-0,36	0,17	2,39	0,43	0,62
2021	0,47	0,70	-0,07	0,65	0,09	0,38	-0,20	0,34	0,28	-0,37	-1,27	1,12	2,11
2022	-0,97	-1,74	0,00	-0,74	-0,51	-2,62	-0,36	0,76	-2,90	0,09	1,77	1,71	-5,49
2023	1,91	-0,36	-4,68	1,39	0,57	0,52	1,66	-0,22	0,23	-0,32	2,11	2,53	5,28
2024	1,23	0,23	1,06	0,21	0,89	0,10	0,82	0,60	0,64	0,42	0,32	0,41	7,14
2025	0,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,88

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,88%	Volatilità annualizzata	3,36%
Rendimento dal lancio	56,85%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,95	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,28%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,50	ESG score**	77/100

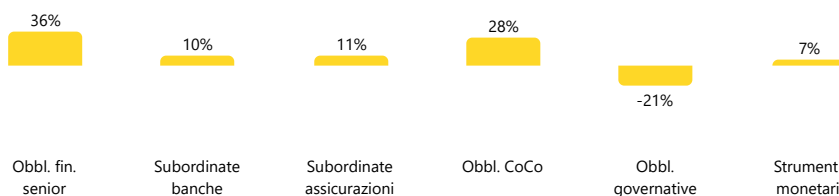
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

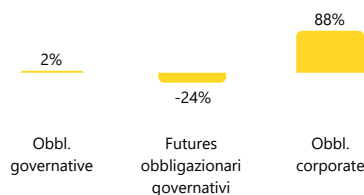
### Commento del gestore

Il giuramento di Donald Trump, l'evento tanto atteso, è finalmente passato e ora forse il mercato comincerà a non essere concentrato soltanto sugli Stati Uniti. Le banche centrali hanno adottato un approccio attendista, rimanendo prudenti sulla possibilità di ulteriori aumenti dei tassi, data la moderata inflazione e il rallentamento economico in alcune aree e in questo contesto il rendimento del Treasury è sceso al 4.5% dal 4.80% che aveva toccato. BTP e Bund sono invece rimasti stabili con una lieve discesa nelle prime settimane di gennaio. Tuttavia, la situazione potrebbe rimanere volatile a causa di incertezze geopolitiche e delle possibili evoluzioni economiche globali. Le prime indicazioni arrivate dalla reporting season delle banche US mostrano risultati molto solidi e questo dovrebbe essere confermato dai risultati delle istituzioni finanziarie europee. Nel mese di gennaio, Anthilia Yellow è salito dello 0.50% circa grazie principalmente al contributo degli Additional Tier1 (Rabobank Certificates, Société Générale, La Banque Postale) e dei subordinati assicurativi con una performance significativa dell'obbligazione AEGON in fiorini olandese, titolo Legacy che sta beneficiando delle notizie di dicembre sul comparto. È buona la performance anche del comparto Senior, con best performer le 3 emissioni di Intesa in dollari e sterline che hanno beneficiato sia del restringimento dello spread di credito che dell'abbassamento dei tassi di interesse.

### Composizione del portafoglio



### Composizione obbligazionaria



### Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE – BP2S LUXEMBOURG	5,88%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	4,84%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,69%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,58%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,41%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,08%
BANK OF CYPRUS 24-02/05/2029 FRN	1,91%
ANTHILIA BIT III A1	1,78%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,78%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,67%

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 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/arb-iro-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., Lemánik 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.