

Anthilia Yellow

Classe B
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al
30 maggio 2025

LIPPER



Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	65,75 €
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

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)	126,38
Data di lancio	2016-09-08
ISIN Code	LU1377525818
Bloomberg ticker	PLAYELB LX
Management fee (%)	0,7
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

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	6,50%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,03%
REPUBBLICA ITALIANA	2,30%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,25%
BARCLAYS PLC	2,11%
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA	1,99%
SOGECAP SA	1,95%

Esposizione per rating

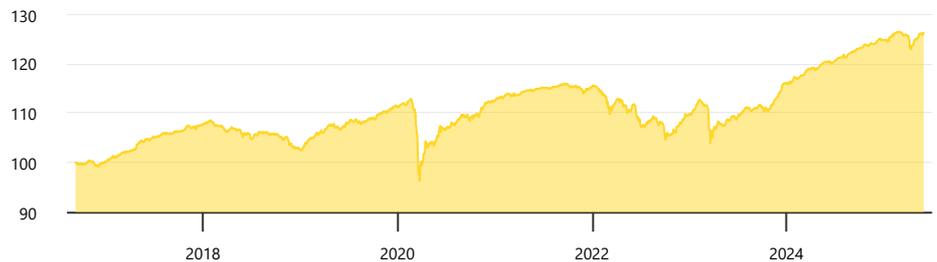
Rating	Peso
A+	1,04%
A	7,84%
A-	0,61%
BBB+	5,97%
BBB	13,56%
BBB-	14,67%
BB+	17,91%
BB	11,50%

Duration portafoglio bond 2,47

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	98,53%
NLG	1,48%
GBP	1,40%
JPY	0,00%
CHF	0,00%
USD	-2,06%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,27	0,68	-1,12	0,73	0,01
2017	1,13	0,57	0,45	1,38	0,95	0,46	0,55	0,08	0,45	0,84	0,21	0,40	7,72
2018	0,51	-0,90	-1,08	0,64	-1,41	-0,47	1,29	-0,15	-0,37	-0,99	-1,10	-0,87	-4,84
2019	1,97	1,14	0,32	1,40	-0,84	1,27	0,45	-0,30	0,59	0,88	0,67	0,60	8,44
2020	0,37	-0,32	-10,62	4,59	1,34	1,12	1,13	1,52	-0,30	0,22	2,43	0,48	1,19
2021	0,41	0,74	-0,03	0,68	0,14	0,41	-0,16	0,38	0,31	-0,32	-1,22	1,17	2,54
2022	-0,92	-1,70	0,04	-0,69	-0,46	-2,57	0,00	0,50	-2,86	0,13	1,82	1,76	-4,94
2023	1,96	-0,30	-4,64	1,44	0,63	0,57	1,71	-0,18	0,29	-0,26	2,15	2,53	5,85
2024	1,02	0,26	1,09	0,26	0,92	0,15	0,85	0,64	0,69	0,47	0,36	0,44	7,39
2025	0,92	0,53	-0,66	-0,56	1,04	-	-	-	-	-	-	-	1,27

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	1,27%	Volatilità annualizzata	3,57%
Rendimento dal lancio	26,23%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,57	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,58%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

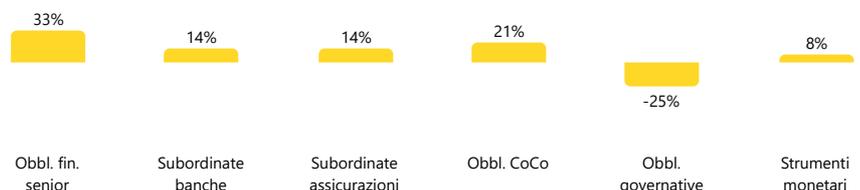
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

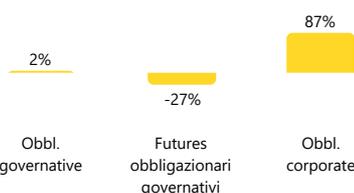
Commento del gestore

Nel mese di maggio è stato ancora Trump a guidare il newsflow. La salita, questo giro, è arrivata dopo l'annuncio del rinvio dell'imposizione di dazi all'Europa e alla Cina, riducendo in questo modo le tensioni commerciali e migliorando il sentimento degli investitori. In Europa, i dati economici hanno superato le aspettative, con una crescita più forte del previsto nel primo trimestre e un aumento delle vendite al dettaglio nel Regno Unito. Da notare che continuano a salire negli Stati Uniti i rendimenti dei Treasury bond con il 30 anni che ha superato il 5% e il decennale sopra il 4,5% e questo per via delle politiche fiscali e nonostante le aspettative di future riduzioni dei tassi di interesse. In sottofondo si comincia a parlare di deregulation che potrebbe aver impatto su LCR. In Europa, è stata nominata una task force per semplificazione del quadro regolamentare ma non deregulation. Affaire à suivre... Il fondo Anthilia Yellow è salito di più dello 0,75% con quasi la metà della performance fatta dalla parte rischiosa della struttura di capitale (OB AT1, ABN Amro AT1...). Bene anche la performance del comparto assicurativo con l'annuncio delle autorità di vigilanza che ha chiarito il trattamento dei titoli AEGON presenti in portafoglio. In controtendenza soltanto i titoli senior in usd e gbp che hanno duration. Ricordiamo però che l'esposizione alle varie curve viene poi coperta attraverso una posizione corta su Treasury e Gilt. La duration complessiva del fondo è 2,42.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	6,57%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,30%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,26%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,24%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,94%
Account Broker BANCA AKROS SPA	1,84%
BANK OF CYPRUS 24-02/05/2029 FRN	1,73%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,69%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,49%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,48%

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 disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito <https://www.planetariumfund.com/it/documents> 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., Lemank 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.