

Anthilia Yellow

Classe B

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al
31 ottobre 2025

LIPPER



Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	73,66 €
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)	129,83
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	6,31%
REPUBBLICA ITALIANA	4,75%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	2,60%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,14%
CAIXABANK SA	2,02%
SOCIETE GENERALE	1,95%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,94%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,00%
A	5,37%
A-	1,37%
BBB+	5,59%
BBB	14,48%
BBB-	22,38%
BB+	15,68%
BB	12,18%

Duration portafoglio bond 2,41

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	95,44%
USD	2,28%
GBP	1,34%
NLG	1,31%
JPY	0,00%
CHF	0,00%

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	0,71	0,90	0,08	0,64	0,37	-	-	4,03

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	4,03%	Volatilità annualizzata	3,49%
Rendimento dal lancio	29,67%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,61	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,67%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

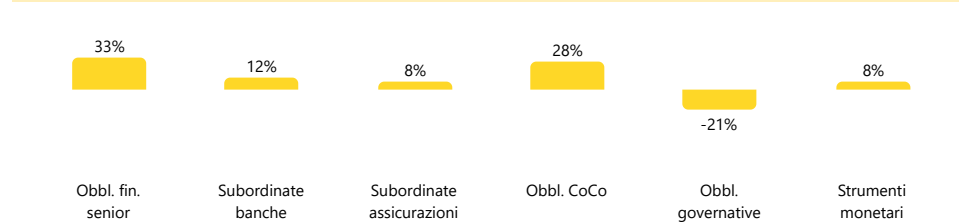
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

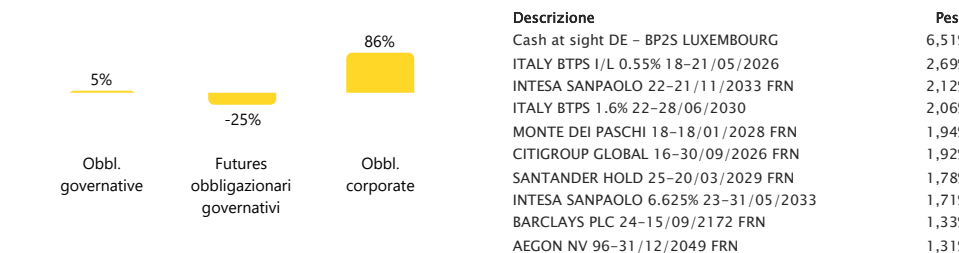
Commento del gestore

Saranno l'accordo trovato in Egitto per il conflitto in Medio Oriente o le attese di politiche monetarie ma il sentiment sul mercato è buono e gli asset, anche quelli rischiosi, sono in modalità "risk-on". È tutto ciò nonostante si evidenziano temi di criticità come il tema Private Market o lo shutdown iniziato a fine settembre. D'altro canto, l'earning growth a Wall Street sembra di non volere sentire di queste criticità e le prospettive sono buone con una crescita degli utili che dovrebbero essere intorno al 10%. In questo contesto la Fed dopo il taglio di 25 bps di fine mese rimane cauta riguardo a un'ulteriore riduzione dei tassi nel breve termine ("non è affatto scontato" secondo Powell). In un contesto dove sono assenti i dati chiari rimane tutto più incerto. In Europa invece i tassi sono rimasti invariati con il quadro inflattivo invariato. Con una crescita che sorprende al rialzo, i rischi al ribasso per il ciclo sono diminuiti. Con poco da commentare, i tassi rimangono sui minimi di periodo. Nel mese di ottobre, Yellow è salito di oltre il mezzo punto percentuale grazie principalmente al contributo dei subordinati Additional Tier 1 e Tier 2. Da segnalare che la decisione della corte svizzera sull'azzeramento degli strumenti At1 ha generato un guadagno di circa 20 bps sulla posizione presente in portafoglio. Ci sarà appello e si segnala che sarà anche lungo l'iter giudiziale prima di avere il verdetto finale. La duration del fondo è al momento 2.35.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	6,51%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	2,69%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,12%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,06%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,94%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	1,92%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	1,78%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,71%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,33%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,31%

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 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.