Anthilia Yellow

Classe B

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al

28 novembre 2025

Anthilia Yellow

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	75,75 €
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)	129,57
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 massimizzino 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	6,03%
REPUBBLICA ITALIANA	4,80%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	2,65%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,52%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,13%
SANTANDER HOLDINGS USA INC	2,09%
SOCIETE GENERALE	1,95%

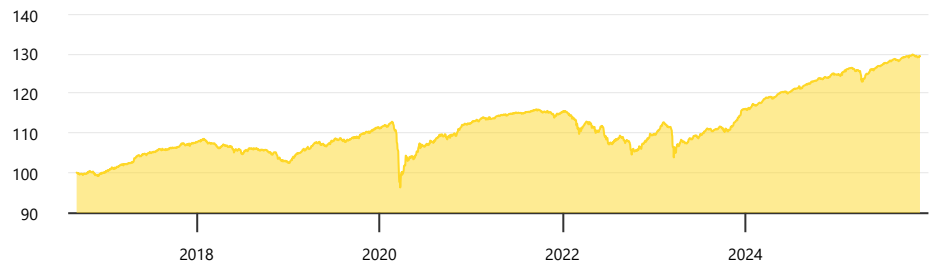
Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,02%
A	5,46%
A-	1,38%
BBB+	6,07%
BBB	15,94%
BBB-	25,18%
BB+	14,08%
BB	11,21%
Duration portafoglio bond	2,42

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	95,40%
USD	2,14%
GBP	1,46%
NLG	1,29%
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	-0,20	–	3,82

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	3,82%	Volatilità annualizzata	3,48%
Rendimento dal lancio	29,41%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,60	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,63%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

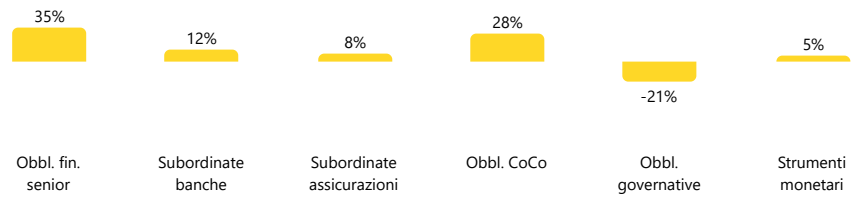
** statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index*

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

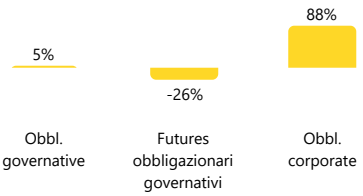
Commento del gestore

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un generale ritorno di volatilità sui mercati globali, in un contesto in cui l'attenzione degli investitori si è concentrata sia sull'evoluzione delle politiche monetarie sia sulla sostenibilità dei trend di crescita degli utili, in particolare nel settore tecnologico. A pesare è stato soprattutto il crescente scetticismo sulla redditività futura degli ingenti investimenti in intelligenza artificiale delle large cap tech, che ha innescato vendite insistenti sul settore. Ulteriore elemento di debolezza è stato lo shutdown governativo USA, giunto alla sua durata record e capace di deteriorare il sentiment degli investitori. Solo nella parte finale del mese, le aspettative più robuste di tagli dei tassi da parte della FED hanno favorito un parziale recupero degli indici americani, limitandone le perdite. In questo contesto di mercato, il fondo Anthilia Yellow ha registrato una performance leggermente negativa grazie principalmente al contributo positivo della parte Senior della struttura di capitale La parte più rischiosa della struttura di capitale è invece scesa di pari passu con il sentiment risk averse dei mercati azionari. La duration del fondo è rimasta su livelli prudenti, nell'area 2,3 – 2,4, permettendo di gestire la fase di oscillazione dei rendimenti con un buon profilo di rischio. Conseguentemente, la copertura del rischio tasso tramite future su governativi ha prodotto un risultato misto tra Stati Uniti e Europa.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	4,38%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	2,71%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,09%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	2,09%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,09%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,97%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	1,95%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,74%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,35%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,29%

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.