

## Anthilia Yellow

Classe B

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario



Report al  
30 aprile 2026

### Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	72,30 €
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
SFDR	Art. 6

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)	130,85
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	5,93%
SANTANDER HOLDINGS USA INC	3,59%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	3,29%
SOCIETE GENERALE	3,15%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,67%
EUROBANK SA	2,48%
REPUBBLICA ITALIANA	2,15%

### Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,72%
A	6,05%
A-	1,94%
BBB+	10,91%
BBB	25,87%
BBB-	19,28%
BB+	11,15%
BB	11,05%

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	95,06%
GBP	1,62%
NLG	1,40%
USD	0,57%
ITL	0,32%
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	0,58	4,42
2026	0,63	0,24	-2,02	1,59	-	-	-	-	-	-	-	-	0,41

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

### Analisi delle performance

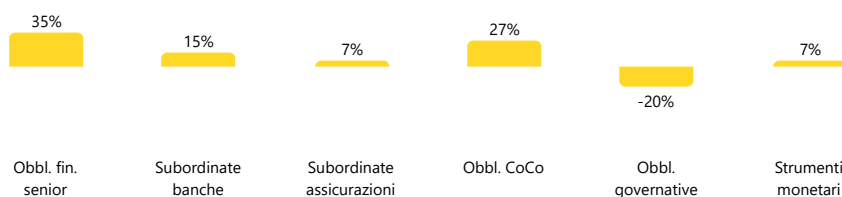
Rendimento da inizio anno	0,41%	Volatilità annualizzata	3,44%
Rendimento dal lancio	30,69%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,58	Tempo di recupero (mesi)	9,26
		ESG score*	77/100

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

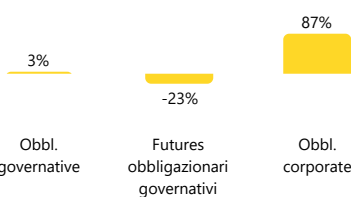
### Commento del gestore

Ad aprile, i mercati globali hanno operato in un contesto segnato dalla guerra tra Stati Uniti e Iran, che ha mantenuto il Brent sopra 100, alimentando pressioni inflattive. La Fed ha lasciato i tassi invariati, con il primo taglio atteso non prima di fine 2026. La BCE ha confermato un approccio attendista con l'inflazione Eurozona risalita al 2,6% in un quadro di crescita debole. I Treasury 10y si sono mantenuti in area 4,35%, mentre lo spread BTP-Bund si è assestato intorno agli 80 punti base. L'S&P 500 ha registrato il miglior mese dal 2020, riportandosi su nuovi massimi storici grazie alla prospettiva di una conclusione del conflitto e a utili societari superiori alle attese. L'equity europeo ha mostrato un recupero più contenuto, appesantito dal deterioramento della fiducia di imprese e consumatori. Le banche europee mantengono fondamentali solidi, sebbene cresca l'attenzione sul costo del rischio nella seconda parte dell'anno. Il consolidamento del settore prosegue a ritmo serrato: in Italia si è perfezionata l'integrazione BPER-BPSO e prende forma l'ipotesi di un'aggregazione tra MPS e BAMI, con Luigi Lovaglio riconfermato alla guida del MPS. In questo contesto, Anthilia Yellow salito di più dell'1,25% con l'Contingent Convertible in vetta alla classifica (più di 50 bps). E' stata molto buona anche la performance dei titoli Assicurativi RT1 grazie anche al tender del titolo Legacy Aegon. La duration del fondo è 2,35, al netto delle coperture su Bund/Treasury/BTP/Git

### Composizione del portafoglio



### Composizione obbligazionaria



### Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP25 LUXEMBOURG	6,73%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	3,59%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,15%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,11%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,86%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,72%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,40%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,35%
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN	1,32%
BPCE 25-14/01/2036 FRN	1,32%

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.