

Anthilia Yellow

Classe B

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al
29 maggio 2026



AnthiliaYellow

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	72,47 €
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
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)	131,48
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	3,61%
EUROBANK SA	3,33%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	3,29%
SOCIETE GENERALE	3,22%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,67%
ALPHA BANK SA	2,16%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,73%
A	5,73%
A-	3,04%
BBB+	10,62%
BBB	26,90%
BBB-	20,82%
BB+	11,19%
BB	8,59%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	94,98%
GBP	1,91%
NLG	1,35%
USD	1,00%
ITL	0,32%
CHF	0,00%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	0,48	-	-	-	-	-	-	-	0,89

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

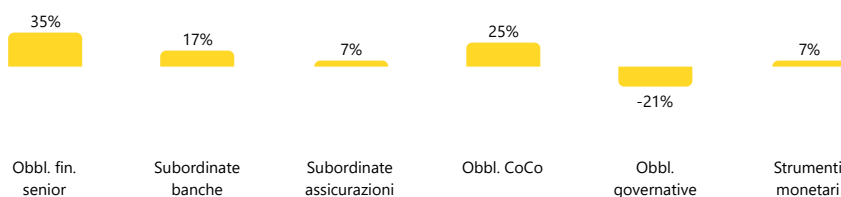
Rendimento da inizio anno	0,89%	Volatilità annualizzata	3,43%
Rendimento dal lancio	31,32%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,59	Tempo di recupero (mesi)	9,26
		ESG score*	77/100

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

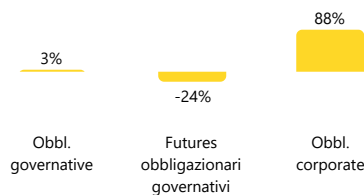
Commento del gestore

Maggio ha confermato un quadro macroeconomico segnato da incertezza geopolitica e pressioni sui tassi: il decennale tedesco ha toccato il 3,1% e il Treasury statunitense si è portato in area 4,5%. Gli spread di credito hanno mostrato maggiore tenuta, ma in uno scenario inflattivo e potenzialmente stagflationistico il contagio al comparto creditizio appare sempre più probabile. Il conflitto Iran-USA continua a rappresentare una fonte primaria di instabilità economica e politica, alimentando tensioni sullo Stretto di Hormuz che mantengono il petrolio Brent in una fase di marcata volatilità, con le aspettative d'inflazione orientate al rialzo. A complicare il quadro si aggiunge lo stallo politico e fiscale nel Regno Unito - che richiama le tensioni recentemente vissute in Francia - mentre i dati PMI europei hanno deluso le attese, con Germania e Francia che continuano a mostrare segnali di debolezza strutturale. In questo contesto, uno scenario di stagflazione non può essere escluso e impone un approccio cauto nella gestione del rischio. Nel mese di maggio Anthilia Yellow è salito di circa 40 bps e la metà di questo performance viene spiegata dagli strumenti ATI. A seguire il contributo dei RT1 assicurativi. Bene anche i tier 2 e i senior lunghi. A contribuire negativamente alla performance sono state le coperture del rischio tasso dove ricordiamo che siamo corti future su treasury, gilt, bund e btp in modo tale da ridurre la duration del fondo. La duration al momento è 2,17.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP25 LUXEMBOURG	6,42%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	3,61%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,15%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,05%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,86%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,75%
ABN AMRO BANK NV 24-22/03/2173 FRN	1,47%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,35%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,35%
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.