

Anthilia Yellow

Classe B
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario



Report al
28 febbraio 2025

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	63,11 €
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)	126,62
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	7,28%
DEUTSCHE BANK AG – FIL REGNO UNITO	6,23%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,41%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,58%
REPUBBLICA ITALIANA	2,34%
COMMERZBANK AG	2,34%
SOGECAP SA	2,12%

Esposizione per rating

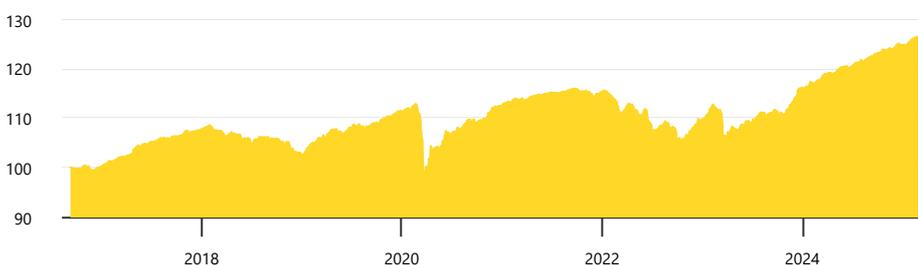
Rating	Peso
A+	1,13%
A	12,62%
BBB+	3,31%
BBB	13,28%
BBB-	17,70%
BB+	16,31%
BB	13,31%
BB-	11,05%

Duration portafoglio bond 2,58

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	93,76%
USD	3,32%
GBP	1,65%
NLG	1,63%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,46

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	1,46%	Volatilità annualizzata	3,58%
Rendimento dal lancio	26,47%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,61	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,68%	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)

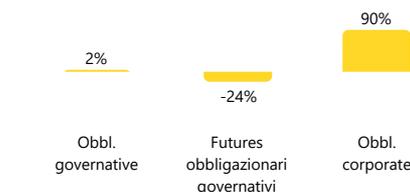
Commento del gestore

Nel mese di febbraio, Trump e i suoi annunci hanno dominato la scena politica e le headline. In particolare, è il riavvicinamento del neo-governo statunitense con la Russia a preoccupare anche perché le negoziazioni sono state accompagnate da minacce su NATO e tentativo esplicito di isolare l'Europa. Ma il mercato non sembra di volere indebolirsi e il credito ha continuato nel mese di febbraio a stringere. D'altro canto, la earning season, in generale ma anche nello specifico del settore finanziario, non ha presentato elementi che potessero portare a cambiare il sentiment con utili sempre molto robusti e ratio di capitale per le banche stabili o in crescita. In questo contesto, la performance di Anthilia Yellow è stata superiore allo 0,5% con un contributo importante della parte Senior in valuta, ovvero le emissioni Intesa in usd e gbp e BPCE (terza banca francese) in usd. A seguire è stata l'asset class dei Contingent Convertible a contribuire alla salita del fondo con una buona performance di Santander, ABN e Rabobank. Nonostante il mercato del credito sia forte e resiliente, la liquidità (contando le DB in scadenza a metà aprile 2025) è superiore al 10% in modo tale da poter approfittare di opportunità sul mercato primario e di potenziale periodi di volatilità che potrebbero nascere dalle incertezze geopolitiche. La duration del fondo è monitorata quotidianamente ed è a fine mese a 2,5 complessivamente per il portafoglio.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,01%
Cash at sight DE – BP25 LUXEMBOURG	4,75%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,65%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,52%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,34%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,06%
BANK OF CYPRUS 24-02/05/2029 FRN	1,87%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,64%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,63%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,62%

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://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.