

## Anthilia Yellow

**Classe A**  
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al  
**31 marzo 2025**



### Info fondo

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| Gestore               | Anne-Sophie Choullou |
| AUM comparto (Mln €)  | 64,62 €              |
| 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)   | 164,12                  |
| Data di lancio       | 2012-07-02              |
| ISIN Code            | LU1377525735            |
| Bloomberg ticker     | PLAYELA LX              |
| Management fee (%)   | 1.25                    |
| Performance fee (%)  | 20                      |
| Minimum investment   | none                    |
| 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                    | 7,82% |
| DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO     | 6,68% |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...  | 3,24% |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. | 2,48% |
| REPUBBLICA ITALIANA                    | 2,34% |
| SOGECAP SA                             | 2,03% |
| GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...   | 2,02% |

### Esposizione per rating

| Rating | Peso   |
|--------|--------|
| A+     | 1,09%  |
| A      | 12,80% |
| BBB+   | 5,00%  |
| BBB    | 13,08% |
| BBB-   | 15,49% |
| BB+    | 15,03% |
| BB     | 10,77% |
| BB-    | 10,93% |

Duration portafoglio bond 2,31

### Esposizione valutaria

| Valuta | Peso   |
|--------|--------|
| EUR    | 95,83% |
| NLG    | 1,59%  |
| GBP    | 1,44%  |
| USD    | 1,22%  |
| JPY    | 0,00%  |
| 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   |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2015 | 1,26  | 0,69  | 0,37   | 0,42  | -0,15 | -0,96 | 0,81  | -0,54 | -0,73 | 0,93  | 0,42  | -0,80 | 1,71  |
| 2016 | -1,56 | -1,93 | 2,40   | 0,88  | 0,51  | -1,79 | 2,02  | 1,02  | 0,08  | 0,63  | -1,17 | 0,70  | 1,69  |
| 2017 | 1,08  | 0,54  | 0,41   | 1,34  | 0,90  | 0,42  | 0,51  | 0,04  | 0,41  | 0,79  | 0,17  | 0,20  | 7,03  |
| 2018 | 0,64  | -0,95 | -1,12  | 0,59  | -1,46 | -0,51 | 1,25  | -0,21 | -0,41 | -1,05 | -1,14 | -0,93 | -5,23 |
| 2019 | 1,92  | 1,10  | 0,27   | 1,35  | -0,89 | 1,24  | 0,44  | -0,35 | 0,60  | 0,94  | 0,64  | 0,55  | 8,05  |
| 2020 | 0,33  | -0,36 | -10,67 | 4,54  | 1,30  | 1,07  | 1,09  | 1,47  | -0,36 | 0,17  | 2,39  | 0,43  | 0,62  |
| 2021 | 0,47  | 0,70  | -0,07  | 0,65  | 0,09  | 0,38  | -0,20 | 0,34  | 0,28  | -0,37 | -1,27 | 1,12  | 2,11  |
| 2022 | -0,97 | -1,74 | 0,00   | -0,74 | -0,51 | -2,62 | -0,36 | 0,76  | -2,90 | 0,09  | 1,77  | 1,71  | -5,49 |
| 2023 | 1,91  | -0,36 | -4,68  | 1,39  | 0,57  | 0,52  | 1,66  | -0,22 | 0,23  | -0,32 | 2,11  | 2,53  | 5,28  |
| 2024 | 1,23  | 0,23  | 1,06   | 0,21  | 0,89  | 0,10  | 0,82  | 0,60  | 0,64  | 0,42  | 0,32  | 0,41  | 7,14  |
| 2025 | 0,88  | 0,49  | -0,70  | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,67  |

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

### Analisi delle performance

|                           |        |                           |         |
|---------------------------|--------|---------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | 0,67%  | Volatilità annualizzata   | 3,34%   |
| Rendimento dal lancio     | 56,51% | Massimo drawdown          | -14,77% |
| Indice di Sharpe          | 0,93   | Tempo di recupero (mesi)  | 10,60   |
| Alpha*                    | 1,26%  | Correlazione col mercato* | 0,52    |
| Beta*                     | 0,50   | ESG score**               | 77/100  |

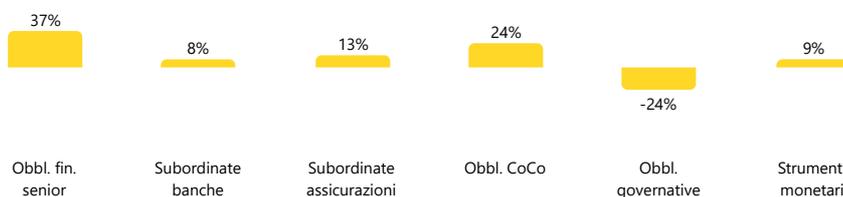
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

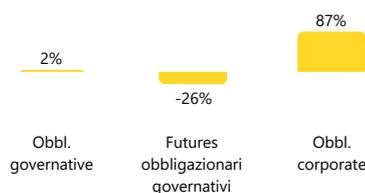
### Commento del gestore

Trump domina la scena e il tanto atteso e temuto "Liberation Day" con l'introduzione delle barriere tariffarie ha portato a un deterioramento delle aspettative di crescita. Scende quindi l'azionario americano con MSCI World che perde il 4,5% nel mese di marzo. Anche le asset class High Beta scendono e questo è causato dall'incertezza legata all'impatto delle politiche del Neopresidente statunitense. Viene penalizzato anche il mercato azionario europeo nonostante l'annuncio e il varo del pacchetto fiscale in Germania e negli altri paesi europei, questo pacchetto avendo lo scopo di reperire risorse per investire nel settore della difesa. Riguardo l'obbligazionario, i rendimenti sono rimasti stabili in US, con i timori di aumento dell'inflazione bilanciati da quelli di un rallentamento macro, ma sono saliti in EU principalmente per effetto dell'aumento delle aspettative di emissione legato al varo. Nel mese di marzo, Anthilia Yellow è sceso un po' più dello 0,5% con il maggior contributo negativo dato dagli Additional Tier 1, in particolare quelli con credit duration maggiore (Crédit Agricole e ABN Amro). Il contributo della copertura in future di rischio tasso ha invece contribuito positivamente all'andamento del fondo (circa lo 0,20%). Pochi mosse invece i Senior che per il momento non mostrano grandi segni di debolezza. La duration di Yellow è 2,26 in leggera discesa da 2,50 di 1 mese fa.

### Composizione del portafoglio



### Composizione obbligazionaria



### Top holdings

| Descrizione                             | Peso  |
|---|-------|
| Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG      | 7,67% |
| DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT | 5,52% |
| INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN       | 2,52% |
| CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN      | 2,39% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030           | 2,34% |
| INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033    | 1,98% |
| BANK OF CYPRUS 24-02/05/2029 FRN        | 1,85% |
| AEGON NV 96-31/12/2049 FRN              | 1,59% |
| ANTHILIA BIT III A1                     | 1,54% |
| BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN          | 1,52% |

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.