

Anthilia Yellow

Classe B
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	Lussemburgo
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)	125,79
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	7,82%
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

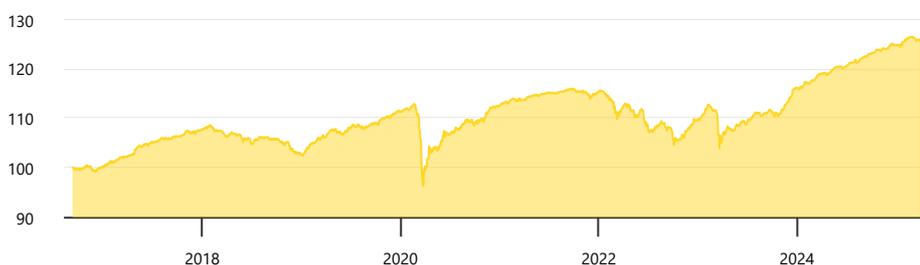
Rating	Peso
A+	1,09%
A	12,80%
BBB+	5,00%
BBB	13,08%
BBB-	15,49%
BB+	15,03%
BB	10,77%
BB-	10,93%

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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,79

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,79%	Volatilità annualizzata	3,56%
Rendimento dal lancio	25,64%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,58	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,63%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

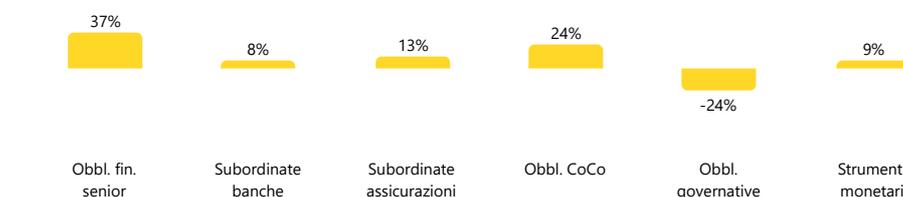
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

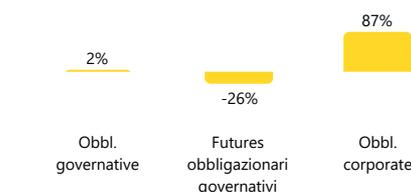
Commento del gestore

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 mossi 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.