

Anthilia Yellow

Classe B
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al
31 luglio 2025



Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	68,40 €
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)	128,43
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	6,68%
REPUBBLICA ITALIANA	4,38%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	2,95%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,14%
BARCLAYS PLC	2,04%
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA	1,93%
SOGECAP SA	1,92%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,16%
A	5,34%
A-	0,59%
BBB+	5,29%
BBB	15,42%
BBB-	20,82%
BB+	18,15%
BB	12,45%

Duration portafoglio bond 2,52

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	96,07%
NLG	1,47%
USD	1,30%
GBP	0,94%
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
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	-	-	-	-	-	2,91

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	2,91%	Volatilità annualizzata	3,54%
Rendimento dal lancio	28,28%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,60	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,66%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

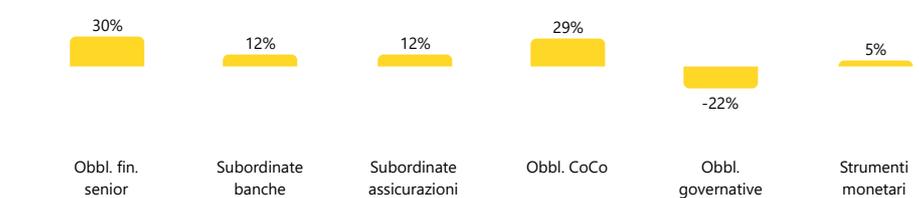
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

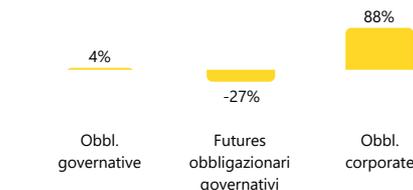
Commento del gestore

I dazi continuano a essere il tema centrale e, anche se sono stati annunciati diversi accordi tra USA e paesi come UK, Indonesia, Vietnam, Cina e non ultima l'Unione Europea, la situazione è lontana di essere definitiva e quindi permane l'incertezza. Difficile ancora capire quale sarà l'impatto sull'economia statunitense e l'economia globale. Sicuramente si è evidenziato un indebolimento della divisa e un interesse forte per tutti gli asset denominati in euro. Gli attacchi alla Presidenza della Fed supportano una view dovish della politica monetaria e questo potrebbe essere anche di supporto agli asset più rischiosi. La ECB dovrebbe rimanere anche lei vicina a una politica espansiva con un'economia che potrebbe rallentare a causa sempre delle politiche commerciali USA. Il massiccio easing fiscale tedesco va a diminuire lo spread tra bund e Btp ad esempio. Nel mese di luglio, la performance di Anthilia Yellow è stata positiva per circa 1% con la parte più rischiosa della struttura di capitale (additional tier 1) che ha contribuito per il 40% di questa salita (Natwest AT1 in USD, KBC AT1 in euro, SANTAN AT1 in euro). Con le banche che godono di fondamentali robusti, gli spread degli strumenti finanziari hanno tutti stretto e questo si evidenzia anche si guarda la performance di Tier 2 e Senior. Ricordiamo che il rischio cambio viene coperto tramite future e quindi l'esposizione a USD e GBP sono rispettivamente 1.49% e 1.21%.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	4,88%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,25%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,20%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,18%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	2,18%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,83%
BANK OF CYPRUS 24-02/05/2029 FRN	1,70%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,66%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,47%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,43%

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 d'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.