

Anthilia Yellow

Classe A
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al
30 settembre 2025



AnthiliaYellow

Info fondo

| | |
|-----------------------|----------------------|
| Gestore | Anne-Sophie Choullou |
| AUM comparto (Mln €) | 71,11 € |
| 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) | 168,36 |
| 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 | 6,48% |
| REPUBBLICA ITALIANA | 4,94% |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ... | 2,70% |
| CAIXABANK SA | 2,11% |
| BANCA SELLA HOLDING S.P.A. | 2,08% |
| BARCLAYS PLC | 1,96% |
| SANTANDER HOLDINGS USA INC | 1,81% |

Esposizione per rating

| Rating | Peso |
|--------|--------|
| A+ | 2,07% |
| A | 5,54% |
| A- | 0,58% |
| BBB+ | 3,96% |
| BBB | 12,59% |
| BBB- | 21,51% |
| BB+ | 18,49% |
| BB | 12,07% |

Duration portafoglio bond 2,31

Esposizione valutaria

| Valuta | Peso |
|--------|--------|
| EUR | 95,94% |
| GBP | 1,40% |
| NLG | 1,36% |
| USD | 1,25% |
| 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 | -0,62 | 0,99 | 0,70 | 0,86 | 0,04 | 0,59 | - | - | - | 3,27 |

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

| | | | |
|---------------------------|--------|---------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | 3,27% | Volatilità annualizzata | 3,31% |
| Rendimento dal lancio | 60,56% | Massimo drawdown | -14,77% |
| Indice di Sharpe | 0,94 | Tempo di recupero (mesi) | 10,60 |
| Alpha* | 1,27% | Correlazione col mercato* | 0,52 |
| Beta* | 0,50 | ESG score** | 77/100 |

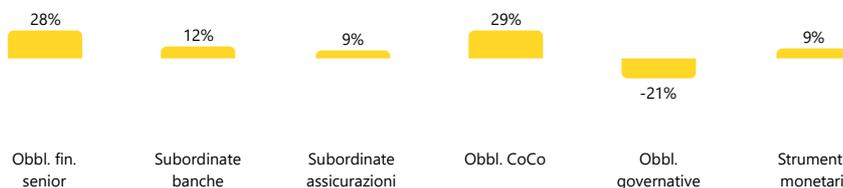
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

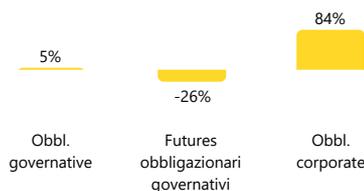
Commento del gestore

Per la prima volta nel 2025 il FOMC ha deciso di ridurre di 25 bps i fed fund portandoli al range 4.00%-4.25%, scelta giustificata dal fatto che i rischi al ribasso sul mercato del lavoro sono aumentati. I futuri aggiustamenti del tasso dipenderanno dai dati in arrivo, in particolare su occupazione e inflazione. In Europa invece, i tassi sono rimasti invariati e questo è stato motivato dall'inflazione prossima al suo obiettivo di medio termine e che le prospettive rimangono sostanzialmente stabili. Anche lì la BCE ha segnalato che la politica monetaria futura sarà fortemente dipendente dai dati in uscita. Per banche e assicurazioni, non si evidenziano particolari segnali di indebolimento con un asset quality che non risente da dati ad esempio. Da notare che al livello europeo, è stata costituita una task force per studiare una possibile semplificazione delle direttive in vigore e questo con l'obiettivo di fare arrivare maggiori capitali all'economia. Nel mese di settembre, la performance di Yellow è stata superiore allo 0,50% con il contributo maggiore dato dai Contingenti convertibile sia bancari (DB 7.375% At1, UCGIM 5.625% At1) che assicurativi (Athora 6.75% Rt1, Sogecap 6.25% Rt1). Molta buona anche la performance dei subordinati Tier 2 e Senior, in particolare le emissioni in USD di Intesa Sanpaolo. Ricordiamo che l'esposizione alle valute dal fondo è minima in quanto viene coperto il rischio cambio tramite future. La duration è al momento 2.28.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

| Descrizione | Peso |
|--------------------------------------|-------|
| Cash at sight DE - BP25 LUXEMBOURG | 8,31% |
| ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026 | 2,81% |
| INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN | 2,17% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030 | 2,13% |
| CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN | 1,97% |
| SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN | 1,81% |
| INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033 | 1,76% |
| MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN | 1,61% |
| BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN | 1,36% |
| AEON NV 96-31/12/2049 FRN | 1,36% |

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.