Anthilia Yellow

Classe A

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al

2 gennaio 2026

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	72,97 €
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
SFDR	Art. 6

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)	169,39
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 massimizzino 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	6,16%
REPUBBLICA ITALIANA	2,85%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	2,72%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,70%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,20%
SANTANDER HOLDINGS USA INC	2,13%
SOCIETE GENERALE	2,02%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,06%
A	5,63%
A-	1,43%
BBB+	6,50%
BBB	19,33%
BBB-	20,83%
BB+	15,10%
BB	11,65%
Duration portafoglio bond	2,49

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	94,96%
GBP	2,06%
USD	1,53%
NLG	1,34%
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	-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	0,33	-0,24	0,54	3,91
2026	-0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,01

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-0,01%	Volatilità annualizzata	3,28%
Rendimento dal lancio	61,54%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,93	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,27%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,50	ESG score**	77/100

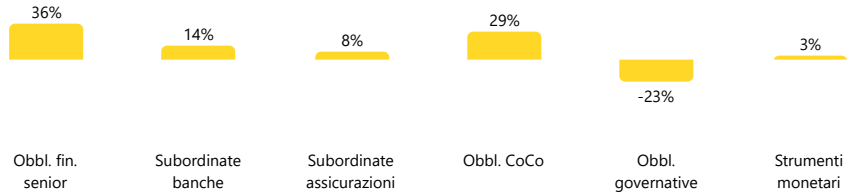
** statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index*

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

Commento del gestore

Dopo l'annuncio di aprile sulle tariffe doganali statunitensi, lo scenario di mercato appariva altamente incerto. Il successivo parziale dietrofront dell'Amministrazione USA ha però favorito un miglioramento del sentiment, con un calo dei rendimenti del Treasury di circa 40 bps. In Europa il contesto è rimasto più complesso. Le crescenti tensioni geopolitiche, unite a politiche fiscali più espansive, hanno esercitato pressioni al rialzo sui rendimenti governativi. La Francia ha continuato a risentire dell'incertezza politica e di un deterioramento dei conti pubblici. Nonostante ciò, i mercati azionari europei hanno mostrato resilienza, chiudendo l'anno sui massimi. Sul fronte macroeconomico, l'inflazione negli Stati Uniti ha continuato a moderarsi, mentre in Europa il processo disinflazionistico è risultato più lento, anche a causa di fattori energetici e fiscali. Il settore bancario europeo ha beneficiato di tassi ancora elevati e di una redditività solida, sostenuta da margini di interesse robusti e da una qualità del credito complessivamente stabile. Tuttavia, l'aumento dei rendimenti sovrani e le incertezze macro e politiche rimangono fattori di attenzione per il settore. Nell'ultimo mese Anthilia Yellow è salito grazie principalmente al buon andamento della parte più rischiosa della struttura di capitale (At1 e RT1). A supporto della performance sono state anche le coperture del rischio tasso tramite posizioni corte su Bund e BTP. La duration del fondo è al momento 2.5.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria

Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	2,32%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,15%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,14%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	2,13%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	2,05%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,00%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,78%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,40%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,34%
DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	1,27%

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/arbitro-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. Lemanik 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.