

## Anthilia Yellow

### Classe B

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al

29 gennaio 2026

LIPPER



#### Info fondo

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| Gestore               | Anne-Sophie Choullou |
| AUM comparto (Mln €)  | 71,16 €              |
| 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)   | 131,17                  |
| 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                    | 6,10% |
| SOCIETE GENERALE                       | 3,12% |
| BANCA SELLA HOLDING S.P.A.             | 2,75% |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. | 2,72% |
| REPUBBLICA ITALIANA                    | 2,13% |
| SANTANDER HOLDINGS USA INC             | 2,06% |
| BARCLAYS PLC                           | 2,00% |

#### Esposizione per rating

| Rating | Peso   |
|--------|--------|
| A+     | 1,94%  |
| A      | 4,31%  |
| A-     | 1,42%  |
| BBB+   | 10,28% |
| BBB    | 23,85% |
| BBB-   | 18,97% |
| BB+    | 16,27% |
| BB     | 12,79% |

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 2,48 |
|---------------------------|------|

#### Esposizione valutaria

| Valuta | Peso   |
|--------|--------|
| EUR    | 95,35% |
| GBP    | 2,39%  |
| NLG    | 1,34%  |
| USD    | 0,62%  |
| 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  | -0,56 | 1,04  | 0,71  | 0,90  | 0,08  | 0,64  | 0,37  | -0,20 | 0,58  | 4,42  |
| 2026 | 0,65  | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 0,65  |

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

#### Analisi delle performance

|                           |        |                           |         |
|---------------------------|--------|---------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | 0,65%  | Volatilità annualizzata   | 3,45%   |
| Rendimento dal lancio     | 31,01% | Massimo drawdown          | -14,72% |
| Indice di Sharpe          | 0,62   | Tempo di recupero (mesi)  | 9,60    |
| Alpha*                    | 1,70%  | Correlazione col mercato* | 0,47    |
| Beta*                     | 0,47   | ESG score**               | 77/100  |

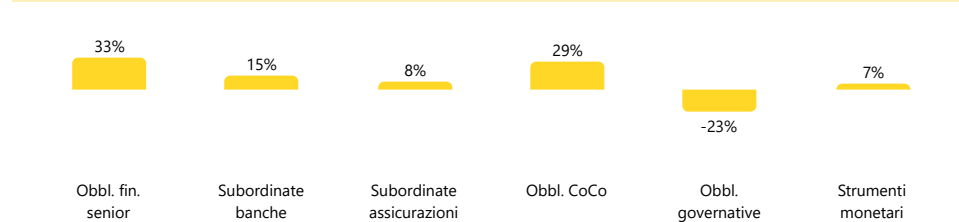
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

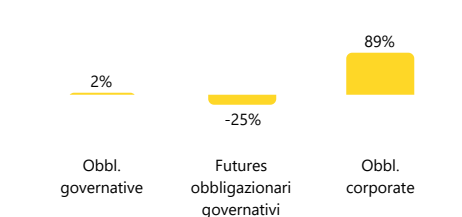
#### Commento del gestore

Il comparto del credito ha registrato performance particolarmente positive negli ultimi mesi e dall'inizio dell'anno. Appare tuttavia poco probabile un'ulteriore fase di significativo restringimento degli spread; risulta più verosimile uno scenario di andamento laterale accompagnato da maggiore volatilità, principalmente guidata dai movimenti dei tassi piuttosto che da un deterioramento dei fondamentali, che restano complessivamente solidi, in particolare nel settore finanziario. Tra i potenziali fattori di rischio figura l'incertezza geopolitica, che in assenza di una recessione o di un mercato rallentamento dell'attività economica appare al momento una minaccia contenuta. Permangono infine flussi significativi a sostegno del comparto, alimentati sia dai fondi a scadenza prefissata (fixed maturities fund) sia dall'avvio della riforma del sistema pensionistico olandese, dalla quale iniziano a emergere i primi afflussi di capitale. In questo contesto la performance di Anthilia Yellow è stata maggiore dell'0.50% grazie principalmente agli Additional Tier 1 (Rabobank Certificates, Intesa At1, KBC At1) e al comparto tier 2 bancario (Banca Sella tier2, Abanca tier 2). La copertura della duration dei tassi US e Gilt ha anche lei contribuito positivamente alla performance del fondo. Ricordiamo che l'esposizione alle valute sono coperte tramite future su valute e la duration del fondo è al momento 2.5.

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione obbligazionaria



#### Top holdings

| Descrizione                          | Peso  |
|--------------------------------------|-------|
| Cash at sight DE – BP2S LUXEMBOURG   | 5,62% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030        | 2,13% |
| INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN    | 2,09% |
| SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN     | 2,06% |
| MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN   | 1,89% |
| INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033 | 1,77% |
| 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% |
| INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN    | 1,24% |

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.