

## Anthilia Yellow

### Classe B

Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



AnthiliaYellow

#### Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Chouillou
AUM comparto (Mln €)	74,22 €
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)	132,08
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	5,84%
SANTANDER HOLDINGS USA INC	3,57%
EUROBANK SA	3,29%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	3,24%
SOCIETE GENERALE	3,21%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,63%
ALPHA BANK SA	2,13%

#### Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,66%
A	6,98%
A-	3,00%
BBB+	10,51%
BBB	27,78%
BBB-	21,11%
BB+	9,44%
BB	8,48%

Duration portafoglio bond 2,31

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	94,10%
USD	2,65%
GBP	2,09%
NLG	1,29%
ITL	0,31%
CHF	0,00%

Report al  
30 giugno 2026

#### 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	0,63	0,24	-2,02	1,59	0,48	0,46	-	-	-	-	-	-	1,35

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

#### Analisi delle performance

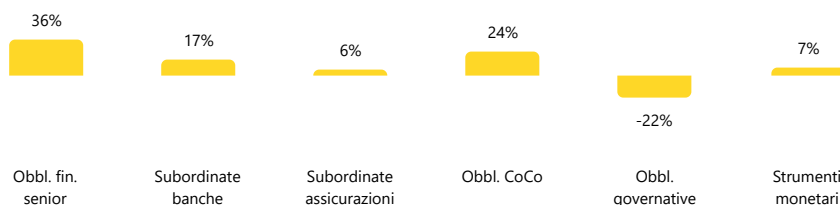
Rendimento da inizio anno	1,35%	Volatilità annualizzata	3,41%
Rendimento dal lancio	31,92%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,59	Tempo di recupero (mesi)	9,60
		ESG score*	77/100

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

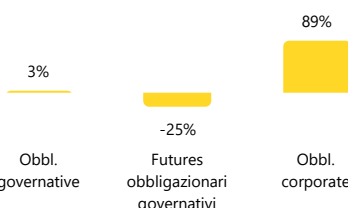
#### Commento del gestore

Giugno ha visto una parziale de-escalation geopolitica grazie all'avvio dei negoziati Iran-USA. Ciò ha favorito un calo dei rendimenti governativi - con il Bund decennale sceso fino al 2,84% e il Treasury fino al 4,36% - pur restando sopra i livelli pre-conflitto. I mercati incorporano ancora aspettative di rialzi dei tassi da dicembre, alimentate da tensioni residue, dalla rotazione fuori dai tech USA e da politiche fiscali espansive in Europa e negli Stati Uniti. In questo scenario si mantiene un approccio cauto sulla duration, evitando la parte lunga delle curve. Sul credito la view resta neutrale: gli spread sui subordinati finanziari sono vicini ai minimi storici, sotto i 200 bps su molte emissioni. Nonostante le banche ben patrimonializzate beneficino dei tassi elevati, le incertezze macroeconomiche non giustificano posizionamenti aggressivi. La selettività rimane il criterio guida, con un focus sulle special situation in Europa e Regno Unito. In questo contesto, a giugno Yellow segna una performance positiva di circa 0,50% con il comparto dei coco a contribuire per la metà. A pesare negativamente è stata la copertura del rischio tasso sulle varie curve. La duration aumenta leggermente rispetto a maggio in area 2,31, concentrata prevalentemente sulla curva euro.

#### Composizione del portafoglio



#### Composizione obbligazionaria



#### Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	6,79%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	3,57%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,06%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,04%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,84%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,69%
ABN AMRO BANK NV 24-22/03/2173 FRN	1,46%
BPCE 25-14/01/2036 FRN	1,33%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,33%
UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	1,31%

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.