

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Yellow

### Fondo Obbligazionario Flessibile

Weekly Report 12 ottobre 2018  
www.anthilia.it



LIPPER 1 5 4 3 2 1 LOWEST

#### Classe A (Retail)

NAV (Valore quota) **141,86**

Gestore Markus Ratzinger  
Anne-Sophie Chouillou  
AUM comparto (Mln €) 66,2  
Data di lancio 2 luglio 2012  
Valuta di riferimento Euro €  
Frequenza del NAV Giornaliera  
Tipo di OICR SICAV UCITS V (armonizzata)  
Domicilio Lussemburgo  
Depositaria RBC Investor Services  
Revisore EY  
ISIN code LU1377525735  
Bloomberg ticker PLAYELA LX  
Management fee (%) 1,25  
Performance fee (%) 0,70  
Investimento minimo € 250.000

Contatti info@anthilia.it  
Sito internet www.anthilia.it

Il fondo ha cambiato nome e politica di investimento a partire dal 2 luglio 2012 - in precedenza era Profilo Elite Flessibile

#### Profilo di rischio



#### Politica d'Investimento

Comparto flessibile discrezionale, con un obiettivo di volatilità media. Il fondo mira ad incrementare il valore del capitale investito, con un orizzonte temporale di investimento di almeno tre anni. Privilegia gli investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da società del settore finanziario. Tale investimento rappresenta una porzione variabile dell'attivo del Fondo in funzione delle condizioni di mercato e coerentemente con lo stile di gestione flessibile.

#### Esposizione per emittente

Emittente	Peso (%)
GBS (Italia) - SPV	9,83
Mediobanca	6,21
Generali	5,36
Dexia Crediop	5,18
Credit Suisse	3,75
AXA	3,67
Banca Ifis	2,82

#### Rating del portafoglio

Rating	Peso (%)
AAA	0,03
A+	0,00
A	1,97
A-	0,00
BBB+	6,53
BBB	4,42
BBB-	17,41
BB+	14,67
BB	7,92

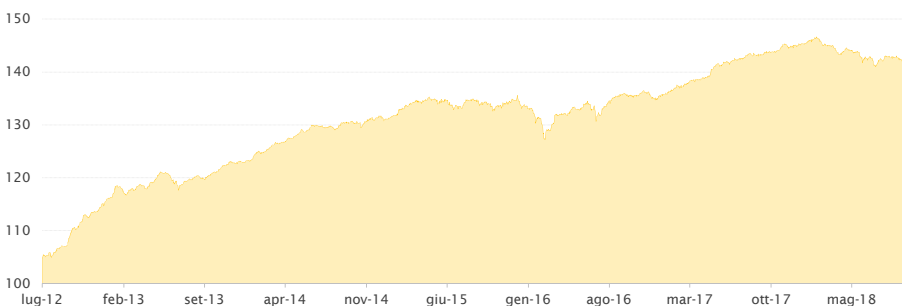
#### Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond 2,56

#### Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	100,32
USD	-0,15
GBP	-0,17

#### NAV dal lancio



#### Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2012	+4,73	+5,85	-0,22	-1,39	-1,68	+0,25	+1,05	+1,23	+2,97	+2,09	+1,67	+1,71	+19,55
2013	+0,88	+0,20	+0,29	+1,87	+0,37	-1,68	+0,98	+0,22	+0,92	+1,26	+0,38	+0,18	+5,97
2014	+1,15	+1,30	+0,35	+0,95	+0,84	+0,54	+0,03	+0,49	-0,17	+0,37	+0,52	-0,02	+6,54
2015	+1,26	+0,69	+0,37	+0,42	-0,15	-0,96	+0,81	-0,54	-0,73	+0,93	+0,42	-1,20	+1,29
2016	-1,16	-1,93	+2,40	+0,88	+0,51	-1,79	+2,02	+1,02	+0,08	+0,63	-1,17	+0,70	+2,10
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	-0,22			-2,41

#### Analisi della performance

##### Statistiche a 1 anno

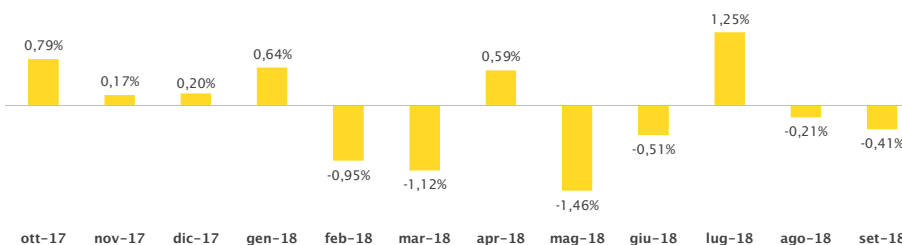
Rendimento da inizio anno	-2,41%
Sharpe ratio	-0,49
Alpha	-0,91%
Beta	0,30
Volatilità annualizzata	2,11%

##### Statistiche dal lancio

Rendimento	+35,29%
VaR mensile 99%	+2,67%
Massimo drawdown	-6,18%
Tempo di recupero (mesi)	8,68
Correlazione col mercato	0,43

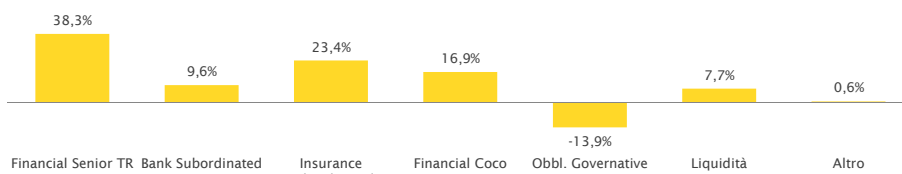
Alpha e Beta sono calcolati in riferimento all'indice Iboxx Euro Financial Subordinated TR

#### Rendimenti mensili ultimi 12 mesi

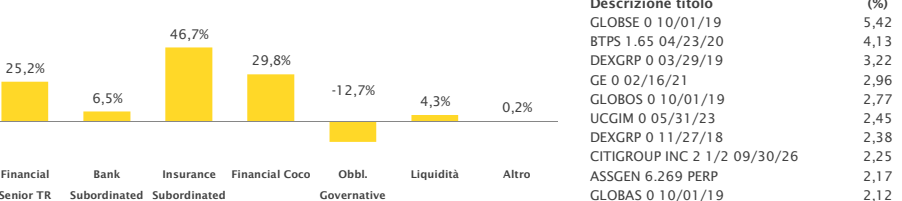


#### Composizione del portafoglio

##### Asset allocation



##### Contribuzione al rischio di portafoglio



##### Titoli in portafoglio (primi 10)

Descrizione titolo	(%)
GLORSE 0 10/01/19	5,42
BTPS 1.65 04/23/20	4,13
DEXGRP 0 03/29/19	3,22
GE 0 02/16/21	2,96
LOBOS 0 10/01/19	2,77
UCGIM 0 05/31/23	2,45
DEXGRP 0 11/27/18	2,38
CITIGROUP INC 2 1/2 09/30/26	2,25
ASSGEN 6.269 PERP	2,17
LOBAS 0 10/01/19	2,12

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.

# Anthilia Capital Partners SGR



## Evoluzione del portafoglio

A fianco: esposizione del comparto suddivisa per tipologia di emissione obbligazionaria

## Correlazione

La correlazione è calcolata prendendo a riferimento i rendimenti giornalieri degli ultimi dodici mesi del comparto e quelli dell'indice settoriale total return dei bond subordinati in Euro: Iboxx € Financial Subordinates TR.

La correlazione a 12 mesi può variare significativamente rispetto alla media storica dal lancio del prodotto. In talune circostanze il premio al rischio del mercato può indurre il gestore ad implementare strategie più correlate con l'azionario.

## Dinamica della volatilità del portafoglio

La volatilità del portafoglio è ottenuta calcolando la deviazione standard dei rendimenti giornalieri moltiplicata per un fattore di annualizzazione. I rendimenti del campione sono relativi agli ultimi dodici mesi e dipendono a loro volta dalla volatilità dei mercati su cui investe il prodotto.

Il Comparto si caratterizza per una volatilità molto contenuta, paragonabile a quella di un titolo governativo a breve termine.

## Asset allocation

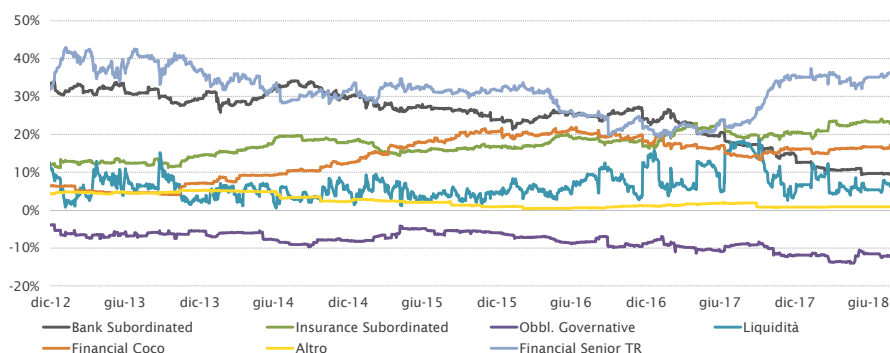
A destra: dinamica dello Sharpe ratio a 12 mesi

In basso: peso medio delle diverse componenti dell'asset allocation di portafoglio:

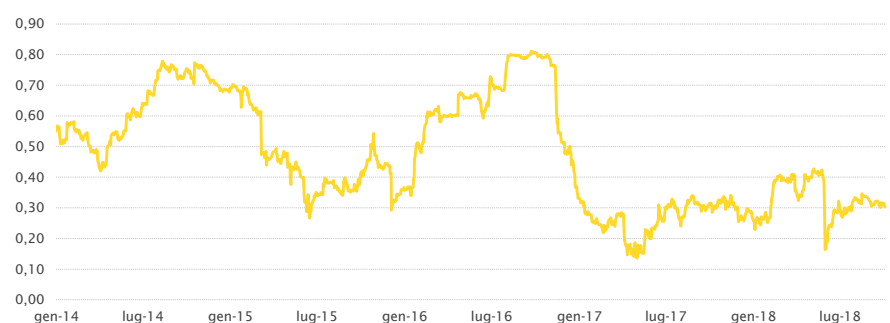
### Peso medio delle asset class dal lancio

Financial Senior TR (IYG3X)	30,60%
Bank Subordinated (IYG9X)	25,48%
Insurance Subordinated (IBOXTUSM)	16,88%
Liquidità	7,41%
Financial Coco (IBXXC2DO)	13,38%
Obbl. Governative (QW1A)	-6,96%
Altro	2,35%

## Evoluzione del portafoglio

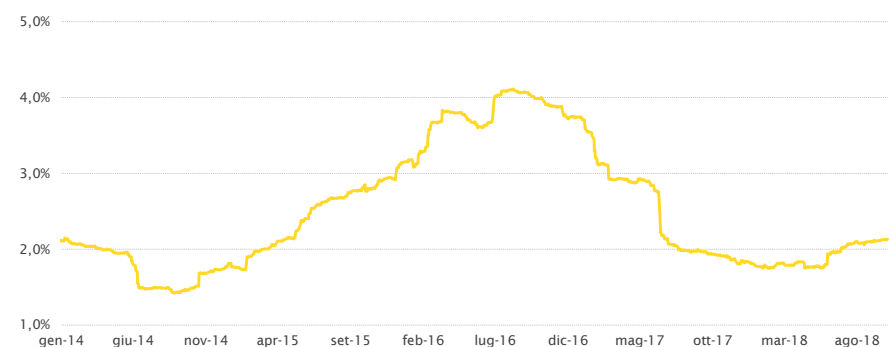


## Correlazione con indice di riferimento: Iboxx € Financial Sub. TR



## Volatilità storica

### Andamento della volatilità a 1 anno



## Profilo rischio - rendimento

### Andamento dello Sharpe ratio a 1 anno



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.