

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Yellow

Classe A
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER 1



AnthiliaYellow

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	42,05 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

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)	145,78
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	none
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
DEUTSCHE BANK AG – FIL REGNO UNITO	6,89%
REPUBBLICA ITALIANA	5,80%
INTESA SANPAOLO SPA	5,49%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,77%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,07%
COMMERZBANK AG	3,11%
CREDIT SUISSE GROUP AG	2,79%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,79%
A	5,23%
A-	6,89%
BBB+	4,11%
BBB	7,02%
BBB-	15,91%
BB+	16,17%
BB	15,90%

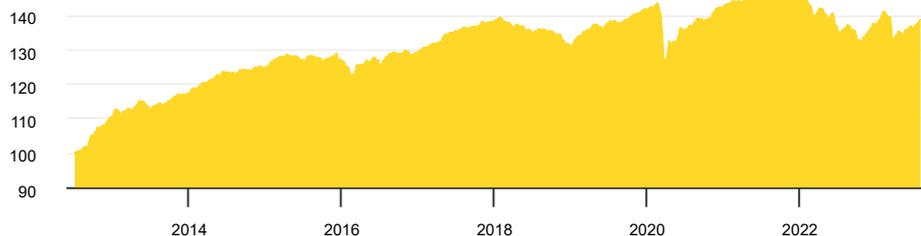
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,60%
GBP	0,31%
CHF	0,01%
JPY	0,00%
USD	-1,56%

Report al
31 luglio 2023

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2013	0,91	0,20	0,51	1,64	0,37	-1,68	0,98	0,22	0,92	1,26	0,38	0,08	5,90
2014	1,25	1,30	0,35	0,95	0,84	0,54	0,03	0,49	-0,17	0,37	0,52	-0,02	6,64
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	-	-	-	-	-	0,86

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,86%	Volatilità annualizzata	3,51%
Rendimento dal lancio	39,02%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,88	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	0,86%	Correlazione col mercato*	0,53
Beta*	0,52	ESG score**	77/100

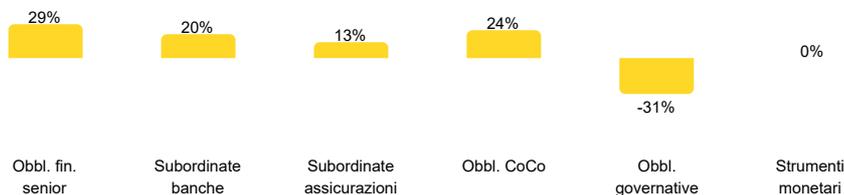
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

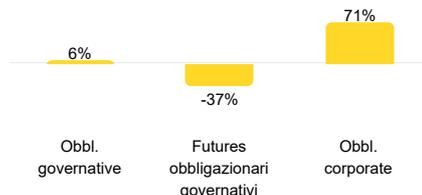
Commento del gestore

A fine luglio sono stati pubblicati i risultati degli stress test; positivi per le banche europee, capaci di assorbire quasi 500mld nello scenario maggiormente avverso. Nello specifico il risultato conferma la solidità delle banche italiane con miglioramenti significativi sia per qualità degli asset che per profittabilità. Poco prima del comunicato stampa dell'EBA si erano riunite le diverse banche centrali, in luglio si attendeva il messaggio della Fed con cui si sanciva la fine del ciclo di rialzi; in realtà Christine Lagarde è sembrata leggermente più dovish rispetto ai precedenti meeting e questo ha dato ulteriore supporto ai rendimenti dei titoli governativi della zona euro. A luglio, con in sottofondo la pubblicazione dei risultati societari, la modalità risk-on ha spinto al rialzo i prezzi delle varie asset class presenti nel fondo Yellow e in particolare la parte più rischiosa della struttura di capitale. Nello specifico, la performance del fondo è stata circa dell'1,25%. Il fondo è investito, con la liquidità inferiore al 5%, in modo da approfittare della generosità degli spread delle obbligazioni finanziarie. Considerate le aspettative sull'inflazione e i rendimenti dei titoli governativi attuali, le coperture del rischio tasso sulle curve USD e GBP sono state leggermente ridotte portando la duration da 1.10 a 1.50.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,45%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,59%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,52%
ANTHILIA BIT III A1	3,18%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,05%
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	2,70%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,33%
INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	2,31%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,29%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,26%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.