

# Anthilia Capital Partners SGR

## Anthilia Yellow

Classe A  
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



AnthiliaYellow

### Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	47,44 €
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)	156,02
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	1.25
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
INTESA SANPAOLO SPA	6,97%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	5,67%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,38%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,26%
BANCO SANTANDER SA	3,32%
REPUBBLICA ITALIANA	3,07%
COMMERZBANK AG	2,97%

### Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,95%
A	10,37%
BBB+	2,58%
BBB	12,66%
BBB-	15,66%
BB+	18,74%
BB	12,01%
BB-	6,07%

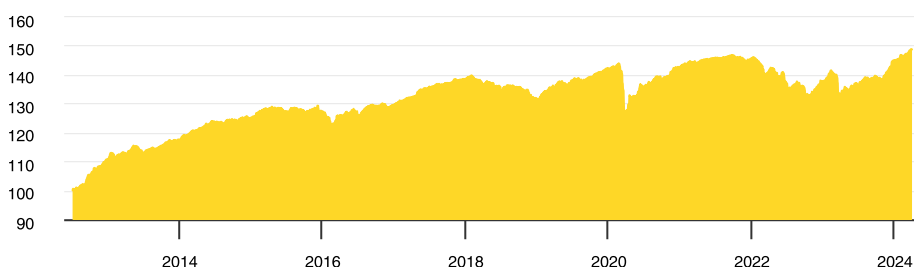
Duration portafoglio bond 1.51

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	97,79%
USD	1,88%
GBP	0,85%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Report al  
28 marzo 2024

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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	-0,22	0,23	-0,32	2,11	2,53	5,28
2024	1,23	0,23	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,53

### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	2,53%	Volatilità annualizzata	3,45%
Rendimento dal lancio	48,79%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,94	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,16%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,51	ESG score**	76/100

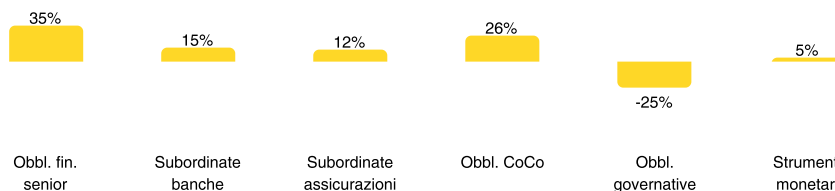
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

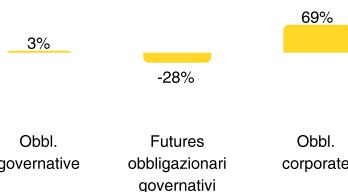
### Commento del gestore

In un contesto macro dove l'inflazione americana sorprende a rialzo, la FED si dimostra dovish e il mercato non si ferma più: i tassi scendono leggermente ma soprattutto i risk asset prendono la rincorsa e mercati azionari e Corporate salgono per tutto il mese. In Europa, nello stesso modo si è assistito a un repricing del numero di tagli scontati dalla curva dei tassi a fronte di un inevitabile inizio dell'easing da parte della ECB e questo avverrà prima che negli Stati Uniti. Anche se il Commercial Real Estate continua a pesare sugli istituti più coinvolti, i fondamentali del settore finanziario europeo sono molto robusti. La pubblicazione recente dei risultati di Deutsche Pfandbriefbank (non presente in portafoglio) ha dato supporto alla teoria che non si tratta di un problema di solidità patrimoniale ma solo di redditività e questo ha dato la spinta finale al movimento di restringimento degli spread avvenuto a marzo. A marzo, il fondo Anthilia Yellow ha avuto una performance positiva superiore all'1% con un contributo significativo di tutte le asset class che compongono il portafoglio. Al primo posto si colloca il contributo dato dalla parte più rischiosa della struttura di capitale con metà performance data dagli Additional Tier 1. A seguire Subordinati bancari e assicurativi. Molto bene anche la performance delle banche spagnole dopo l'upgrade di S&P e delle banche greche e cipriote. La duration del fondo è ora poco sopra il 2.

### Composizione del portafoglio



### Composizione obbligazionaria



### Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	4,56%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	4,34%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,46%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	3,33%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,18%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	3,07%
ANTHILIA BIT III A1	2,65%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,65%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,30%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,10%

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.