

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Yellow

Classe A
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



AnthiliaYellow

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	48,26 €
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)	156,34
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	6,74%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	5,56%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,48%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,20%
REPUBBLICA ITALIANA	2,99%
COMMERZBANK AG	2,84%
PIRAEUS BANK SA	2,29%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	0,71%
A	10,21%
BBB+	2,53%
BBB	12,17%
BBB-	15,22%
BB+	18,30%
BB	9,47%
BB-	5,88%

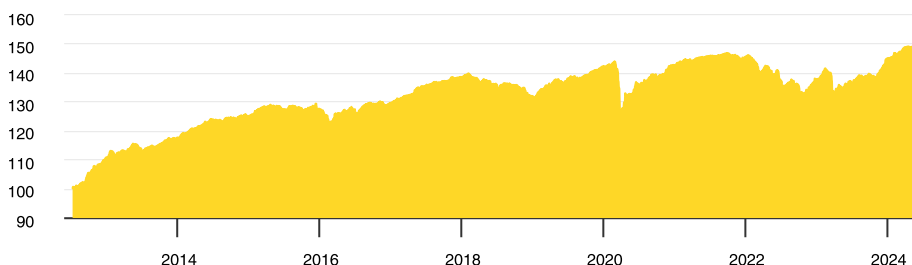
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	97,05%
USD	2,50%
GBP	0,91%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

Report al
30 aprile 2024

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	0,21	-	-	-	-	-	-	-	-	2,74

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	2,74%	Volatilità annualizzata	3,44%
Rendimento dal lancio	49,09%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,93	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,16%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,51	ESG score**	76/100

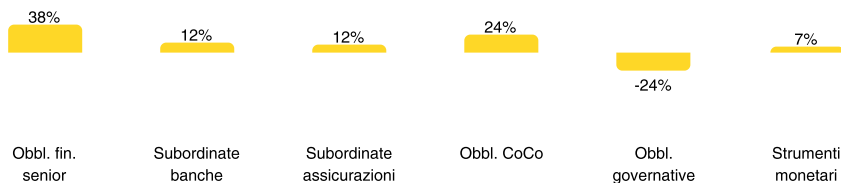
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

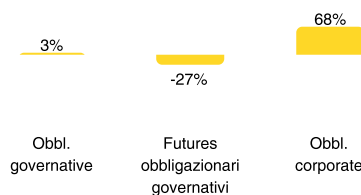
Commento del gestore

Corregge il mercato nel mese di aprile in un contesto dove i dati macro confermano sorprese negative sia su crescita che inflazione negli Stati Uniti rendendo le scelte di politica monetaria della Fed più incerte. Diversamente dagli USA, in Eurozone il repricing del numero di tagli scontati dalla curva dei tassi e il rialzo dei rendimenti sono stati più moderati e l'ECB conserva l'intenzione di tagliare i tassi a giugno. In questo contesto, gli spread non sono distanti dai minimi e lo scenario di tassi "higher for longer" continuerà a supportare il settore finanziario in un contesto dove i primi risultati per Q1 24 continuano a mostrare solidità sia in termini di qualità degli asset che di generazione di capitale. Nel mese di aprile il fondo Anthilia Yellow è rimasto invariato grazie alla scelta di avere una duration breve ovvero poco superiore al 2 (il contributo del corto su treasury e btp è positivo per circa 30 bps). Singolarmente, tutte le varie asset class che compongono il portafoglio sono scese e questo per la parte tasso. Invece, la componente credito ha dato un contributo positivo visto l'andamento degli spread sempre molto sostenuto, anche grazie al tender di Rabobank Certificated e dei primi M&A in Spagna con avvicinamento di BBVA e Sabadell entrambi in portafoglio.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	6,26%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	4,26%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,57%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	3,24%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,13%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,99%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,55%
ANTHILIA BIT III A1	2,36%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,25%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,05%

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.